# MANITOBA TELEPHONE SYSTEM 1990 ANNUAL REPORT

91-06944/

## MTS MISSION

To meet the telecommunications needs of all Manitobans with the right solutions, outstanding service, and superior products.

## TABLE OF CONTENTS


2 Highlights of the Report

3 Board and Executive

4 Chairman's Report

5 President's Report

6 Financial Summary and Operational Review

15 Financial Statements

# ANNUAL REPORT

For the 12 months ended December 31, 1990

MTS
MANITOBA TELEPHONE SYSTEM
*With you all the way!*

*Tom Stefanson*
*Chairman*

Box 6666
489 Empress Street
Winnipeg, Manitoba
R3C 3V6
Telephone: (204) 941-8153

Envoy: MTS.CHAIR

April 30, 1991

Honourable Glen Findlay
Minister Responsible for
The Manitoba Telephone Act
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba
R3C 0V8

Dear Sir:

I have the honour of presenting the Annual Report of the Manitoba Telephone System together with financial statements for the fiscal year ended December 31, 1990.

Respectfully submitted

T. S. Stefanson

Tom Stefanson
Chairman of the Board

# 1990 HIGHLIGHTS

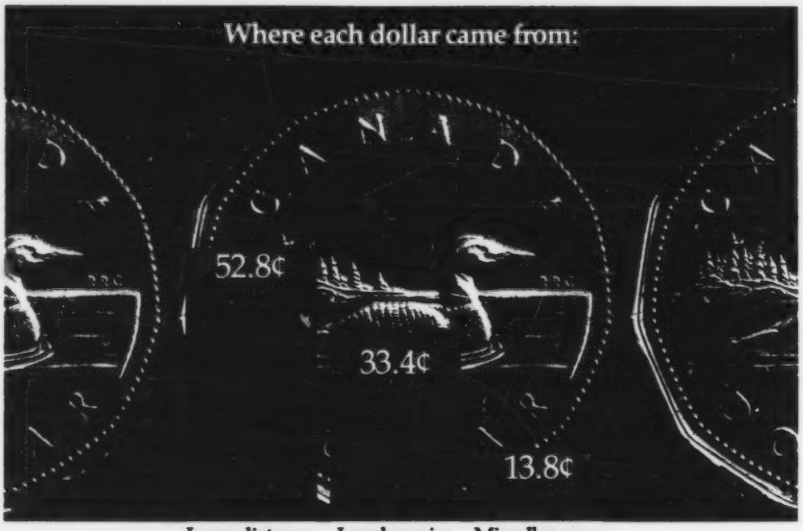
**Financial Highlights**

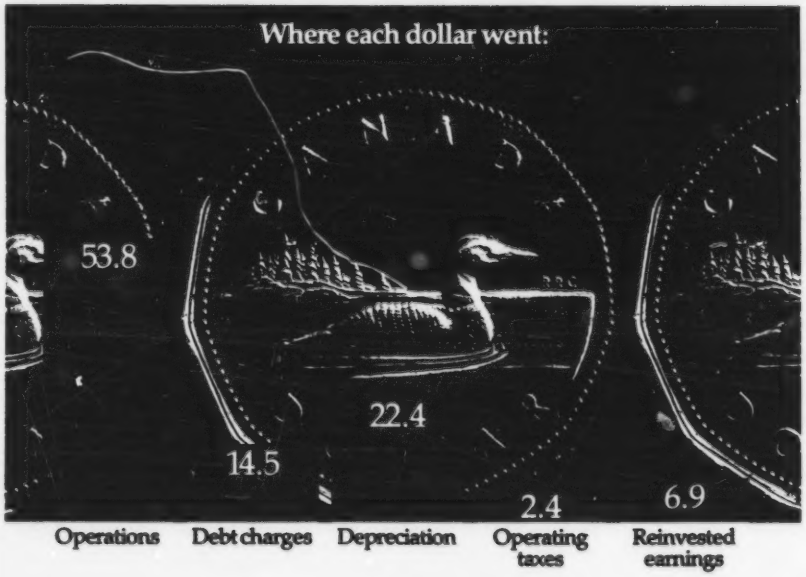
Value of
telephone plant
$1,687,027,000

Operating revenues
$541,708,000

Operating expenses
$448,985,000

Net earnings
for the year
$39,456,000



# BOARD OF COMMISSIONERS

*Back Row (Left to Right): Tom Stefanson, Chairman; Edgar Penner, Commissioner; Helmut Pankratz, Commissioner.*
*Front Row (Left to Right): Sam Schellenberg, Commissioner; Holly Beard, Commissioner; John Helston, Commissioner.*
*Missing: Patricia Graham, Commissioner; Rubin Spletzer, Commissioner.*

## EXECUTIVE OFFICERS

**Dennis Wardrop**
A/President and C.E.O.

**Bill Fraser**
Vice-President
Finance & A/Exec.
Vice-President

**Heather Nault**
Vice-President
Corporate Affairs
and Corporate Secretary

**John Milne**
Vice-President
Regulatory, Legal &
Corporate Services

**Denis Sutton**
Vice-President
Human Resources

**Roger Ballance**
Vice-President
Business Communications

**Brian McCallum**
Vice-President
Customer Services

**Barry Gordon**
Vice-President
Network Services

**Al DeCaigny**
Vice-President
Eastern Region

**Gordon Holman**
Vice-President
Northern Region

**Doug Delgatty**
Vice-President
Western Region

# CHAIRMAN'S REPORT

Nineteen ninety. It was a year of milestones for The Manitoba Telephone System. In the span of twelve months, the corporation generated significant net earnings and took determined efforts to meet major challenges that will test its abilities and resourcefulness for years to come. It also was a year that marked the announcement of historic new telecommunications policies in Manitoba.

Largely because of a continuing strong demand in long distance calling services. MTS was able to report net earnings of $39,456,000 in 1990 on total revenues of $541,708,000. MTS' earnings record over the past two years is encouraging. Such income gives the corporation the means to address a number of key, long-term financial requirements which are assuming added importance in a telecommunications environment that is changing rapidly.

The Manitoba Government announced a new policy in 1990 that will permit Manitobans to connect their own business terminal equipment to MTS' network.

The Manitoba Government also announced a policy in 1990 permitting alternate suppliers to attach private lines to MTS facilities.

MTS has welcomed these announcements. The corporation, which has competed in the delivery of several services in the past, recognizes the degree to which competition is desired by its customers. MTS looks forward to participating in this emerging competitive environment and the MTS Board has been giving special attention to what the corporation must do to meet this challenge. The most critical need is for MTS to concentrate on strengthening its finances and financial control over its assets.

Because the corporation builds, extends and maintains a large and technically sophisticated network, it typically borrows large sums annually for its capital projects. Moreover, MTS has a sizable unfunded pension obligation. As a consequence, a significant portion of its revenues now must be used to service outstanding debt and fund its pension obligations. To the degree that the corporation can reduce its debt and its unfunded pension liability, MTS increases the amount of money available to the corporation to improve service, and to address the demands of a competitive environment.

MTS must establish a sound business foundation and make the most of its limited resources. The major priority is the reduction of the company's reliance on debt. The Board has also strengthened its focus on finance, planning, service and human resources.

The shape of MTS' future will be formed by its most important resource – its skilled and dedicated employees. For this reason, special efforts have been made to attract and retain qualified staff, and to improve training. These are critical investments that will yield benefits far into the future.

I join the other members of the Board in expressing our appreciation to all of MTS' personnel for their contributions to the accomplishments of 1990. With their continued support and a dedication to the responsible management of its assets, MTS will continue to be able to offer exemplary service to its customers and rewarding opportunities for its employees.

Tom Stefanson, Chairman

# PRESIDENT'S REPORT

The year 1990 was not only a year of record earnings and new competition, it was also the year of improved customer service. For example, many Manitoba Telephone System customers were provided with readier access to products and services through the opening of new Phone Centres in Winnipeg and other Manitoba communities. And service of an even more crucial nature was made better with the enhancement to Winnipeg's 911 emergency service.

An essential element upon which improved customer service depends is the quality and reach of MTS' network. Newer technologies, such as fibre optics and digital switching, now make it possible to advance the flexibility and capacity of the network. This objective is at the heart of MTS' current major modernization program.

Many of the benefits and new services made possible by modern telecommunications technology are accessible only when customers have individual lines to their homes and businesses. In addition to providing greater privacy, individual line service, then, is a key to unlocking the potential of the technology being introduced in the modernization program. Recognizing this fact, MTS is implementing a province-wide conversion of multi-party lines to universal individual line service in conjunction with its general upgrading of the network.

Taken together, modernization and individual line service are the chief components of the corporation's "Service for the Future" program. When completed in the mid-90s, the $800 million "Service for the Future" program will provide Manitobans with a telecommunications system on a par with any in North America.

MTS' commitment to exploring the opportunities and benefits of technological progress is part of an ongoing process. In 1990, the corporation launched its Integrated Services Digital Network trial.

Through trials of these kind, MTS gains important hands-on experience with advances in technology, ensuring that it will be in a position to continue to upgrade service when the next-generation of improvements becomes feasible, economic and available.

The quality of the service MTS provides to its customers is built largely on the competence of its employees. In 1990, the corporation took an important step to improve the training of its staff when it opened a new Corporate Education Development Centre.

Good customer service, MTS appreciates, carries with it broader obligations to the community, and in 1990, once again, the corporation responded to community interests. In addition to being a corporate sponsor of such major events as the Western Canada Summer Games and First Night Festival, MTS formed an Environmental Task Force to focus and co-ordinate activities designed to promote sustainable development.

The challenges and opportunities of changing circumstances, having been seen with ever greater clarity over the past year, encouraged the corporation to focus its energies and to intensify its efforts. MTS' special emphasis on customer service in 1990 extends a tradition of the past into a continuing commitment for the future.

Dennis Wardrop

Dennis H. Wardrop,
Acting President and
Chief Executive Officer

# FINANCIAL SUMMARY AND OPERATIONAL REVIEW

## THE MANITOBA TELEPHONE SYSTEM FINANCIAL SUMMARY

Net earnings for the year ending December 31, 1990, were $39,456,000 compared to $35,644,000 for the previous year.

Revenues from all sources amounted to $571, 573,000, an increase of $32,307,000 over last year. Long distance service provided 52.8% of the company's revenues and at $301,809,000 was up $7,356,000 over 1989. Sixty-three per cent of long distance revenues were derived from calls outside Manitoba and undertaken in conjunction with other member companies of Telecom Canada.

Revenues from local telephone service increased by $9,365,000 to reach $190,899,000. Miscellaneous revenues of $49,000,000 increased $8,423,000 over 1989. Other revenues totalled $29,865,000 an increase of $7,163,000 from the previous year.

New telecommunications property added during the year amounted to $189,387,000, an increase of $15, 331,000 over the previous year. Total property values as at December 31, 1990, were $1,687,027,000. This represents an average investment in plant per NAS lines (Network Access Services) of $2,805.

Depreciation of telecommunications property totalled $127,994,000, a decrease of $7,187,000 compared to the previous year. Operations costs amounted to $307,235,000, an increase of $26,101,000. Total operating expenses increased by $20,181,000 to $448,985,000.

Debt charges were $83,132,000 up $8,314,000 from 1989. Interest on long-term debt increased by $6,195,000 to $79,602,000. Other interest expense and debt charges were $1,832,000, an increase of $806,000 over 1989. Amortization of unrealized foreign currency losses amounted to $709,000.

Long-term debt amounted to $806,246,000, an increase of $35,049,000 from 1989. New borrowings during the year amounted to $217,333,000. Long-term debt of $183,796,000 was retired during the year with $6,463,000 of the repayment being provided by the Sinking Fund. Contributions to the Sinking Fund of $10,517,000 were made as required under The Manitoba Telephone Act. During the year, the Board of Commissioners approved an increase in investments held for pension obligations of $37,455,000.

Reinvested earnings totalled $162,455,000 at December 31, 1990, which increased by the net earnings for the year of $39,456,000.

## OPERATIONAL REVIEW

Manitoba Telephone System's 1990 financial record showed continued strong performance. Net earnings were $39,456,000 based upon total operating revenues of $541,708,000 and operating expenses of $448,985,000. This represents an increase of approximately 11 per cent in net earnings over the previous year.

MTS's performance during 1990 was characterized by improved service for all MTS customers. There were reductions in long distance rates and increases in MTS Cellular calling areas. The MTS Business Centre opened and 'Service for the Future' closed the gap between rural communities. As well, MTS Payphones and MTS Phone Centres are now easier to find. Detailed highlights of 1990 follow.

**Manitobans benefit from long distance rate reductions**

MTS received Public Utilities Board approval to implement two separate long distance rate reduction initiatives in 1990. On January 1, 1990, business and residential customers received the benefits of lower rates averaging 13.4 per cent for long distance calls to points outside the province, within Canada and the U.S. On October 1, 1990, customers benefited from the second rate reduction, averaging 17.4 per cent for out-of-province calls, within Canada.

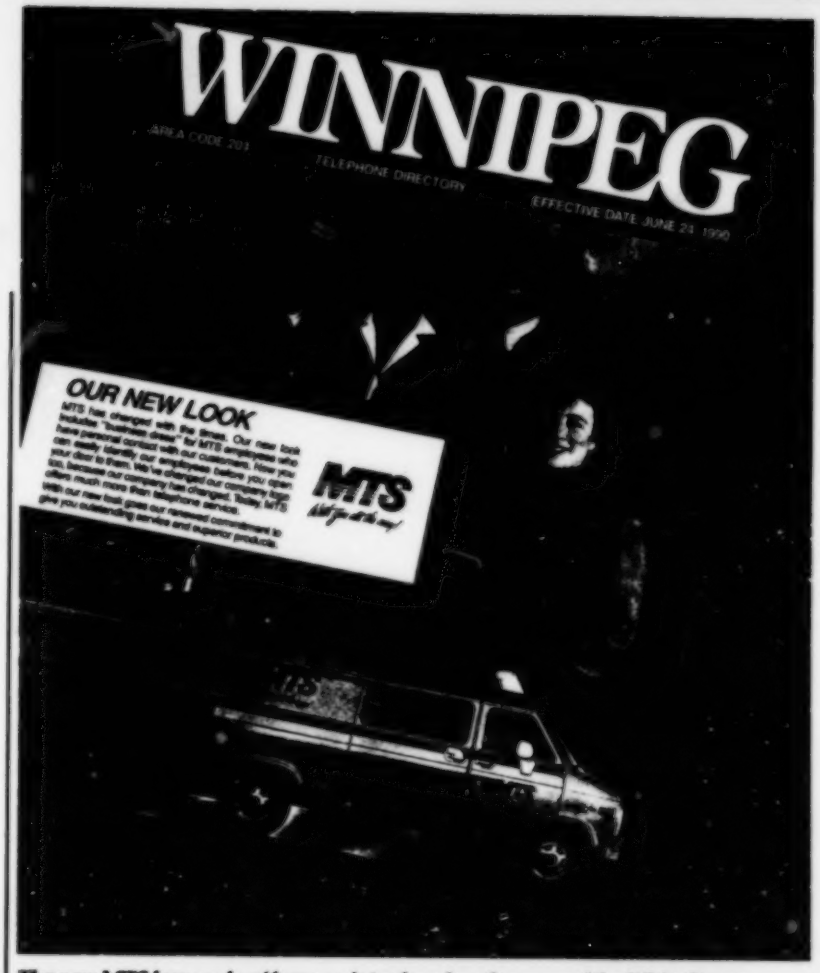
These rate changes are part of a series of reductions that, since 1987, have provided MTS customers with substantially lower message toll rates for calls outside the province and to the U.S.

During 1990, MTS managed a total of 126 million long distance calls, an increase of 9.3 per cent over the previous year. Some 10 million of these calls were handled directly by MTS operators.

**New corporate logo and apparel to reflect changing times**
Early in the year, MTS introduced its new logo and corporate business wear. The extensive corporate identification plan used contemporary designs to indicate MTS's customer service orientation.

The logo reflects the wide spectrum of services available to MTS customers. Lines in the design imply the many lines of communication open between customer and customer, as well as between customers and MTS.

The corporate apparel, worn by all MTS employees who have direct contact with the public, will enable customers to quickly and easily identify MTS employees. By the end of 1990, this new look was fully implemented throughout the corporation, creating a professional, unified image.




*The new MTS logo and uniform are introduced on the cover of the White Pages.*

**MTS Business Centre opens to enhance customer service**
The new, advanced and comprehensive MTS Business Centre opened on April 26, 1990. Located on the main and mezzanine floors of the Commodity Exchange Tower, 360 Main Street, the Business underlines MTS's commitment to helping business people see and understand new communications technology. The Centre features telecommunications products and services in separate areas for on-site demonstration, seminars and displays of future innovations.

The demonstration area features an array of multi-line business systems, Private Branch Exchanges (PBX), key systems and includes a unique video library to help customers become familiar with new technologies. The seminar area has been designed to be completely flexible, seating up to 50 people and featuring the latest rear-projection, computer-based audio visual technology.

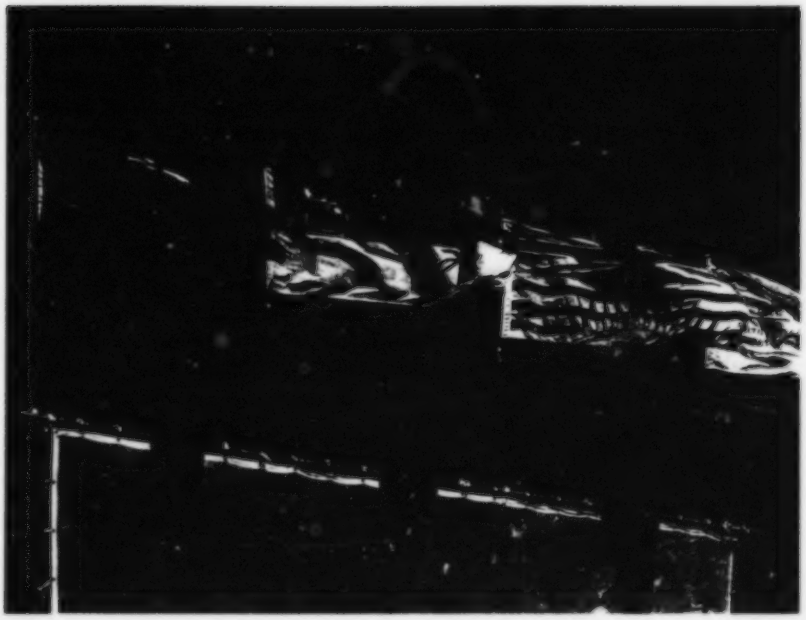
The "future" area demonstrates telecommunications services and products currently undergoing testing, or soon to be available, such as the Integrated Services Digital Network (ISDN) and the Integrated Business Data Network (IBDN).

*The new MTS Business Centre helps to better serve the needs of business customers.*

**MTS launches its first directory recycling program**
MTS launched a directory recycling program in Winnipeg during June, and in rural Manitoba during November, 1990. The program was a cooperative effort between MTS, Canada Safeway and the Resource Recovery Institute.

Individuals were asked to return their directories into MTS recycling bins while large businesses could arrange to have their directories picked up at pre-scheduled times.

**Winnipeg responds faster with new 911 system**
The City of Winnipeg had an enhanced 911 system installed during June, 1990. With this network enhancement, 911 operators are automatically supplied with the phone number and address of each caller. Since the source of the call is immediately identified, emergency teams can now react faster, particularly in cases where the caller is very young or disoriented. As well, the enhancement has reduced the amount of crank calls.



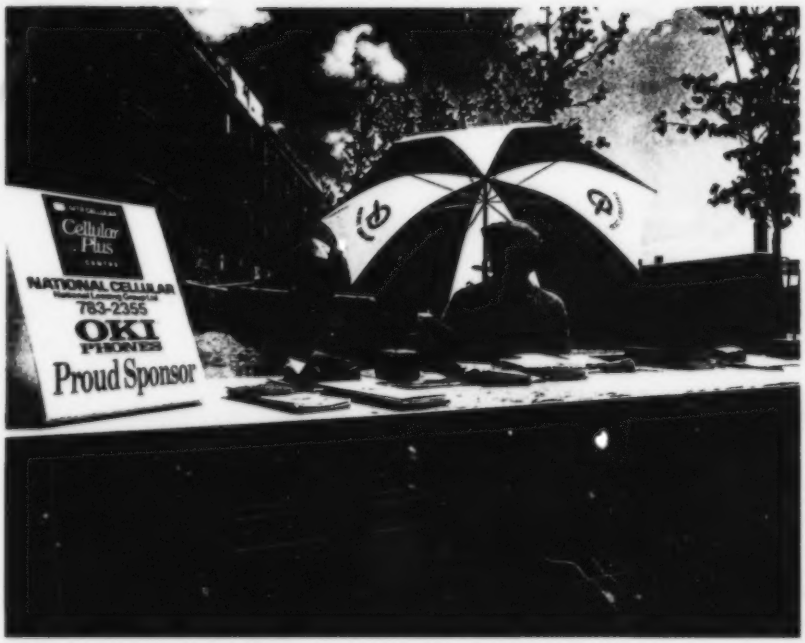
*Flags, and spirits, flew high at the Western Canada Summer Games, where MTS was a major sponsor.*

**MTS volunteer efforts 'Excel' at Summer Games and First Night**
From July 4 to 16, 1990, MTS felt "The Spirit to Excel" at the Western Canada Summer Games.

MTS set up a Centrex-based telecommunications network using 175 lines supplemented by 210 pagers, 40 MTS Cellular phones and 246 two-way radios. Centrex enabled the use of MessageManager, MTS's new voice messaging service. MessageManager allowed callers to receive information on tickets, rescheduled events, cultural presentations and activities at the Pavilions from any TouchTone phone.

Complementing MTS's Corporate Sponsorship was the exhaustive volunteer efforts of over 500 people consisting of MTS employees, members of the Telephone Pioneers of America and their families.

MTS also sponsored a special breakfast in honour of the "unknown heroes" of the Western Canada Summer Games – the athletes' parents.




*The volunteer efforts of MTS employees helped make the games a success.*

During December 1990, MTS performed its final community service for the year – and the first for the new year. In that month, MTS worked with First Night, a non-alcohol family event that took place New Year's Eve. MTS helped to sell First Night passes/buttons through MTS Phone Centres, and numerous volunteers staffed many of the activities that went on throughout the day and into the night.

Active participation in important community events like the Western Canada Summer Games and First Night fulfils MTS's mission to be a good corporate citizen. These events also provide an excellent example as to how MTS and our employees work together for the betterment of our community.

**MTS Payphones now easier to find**
MTS has completed the second year of a three year program to significantly improve the availability and visibility of public telephones. Since the start of this program, the number of payphones throughout the province has increased by 15 per cent. By the end of this program, payphone accessibility will exceed national averages, greatly increasing customer service.

During the fall of 1990, MTS Payphones developed and launched a project – the first of its kind in North America – to help promote the Crime Stoppers program. The public can now report information for unsolved crimes free from any payphone. This information is made known on brightly coloured Crime Stoppers decals posted in all outdoor payphones throughout Manitoba.

**MTS Payphones can now be found in many convenient locations – for when you need to talk.**

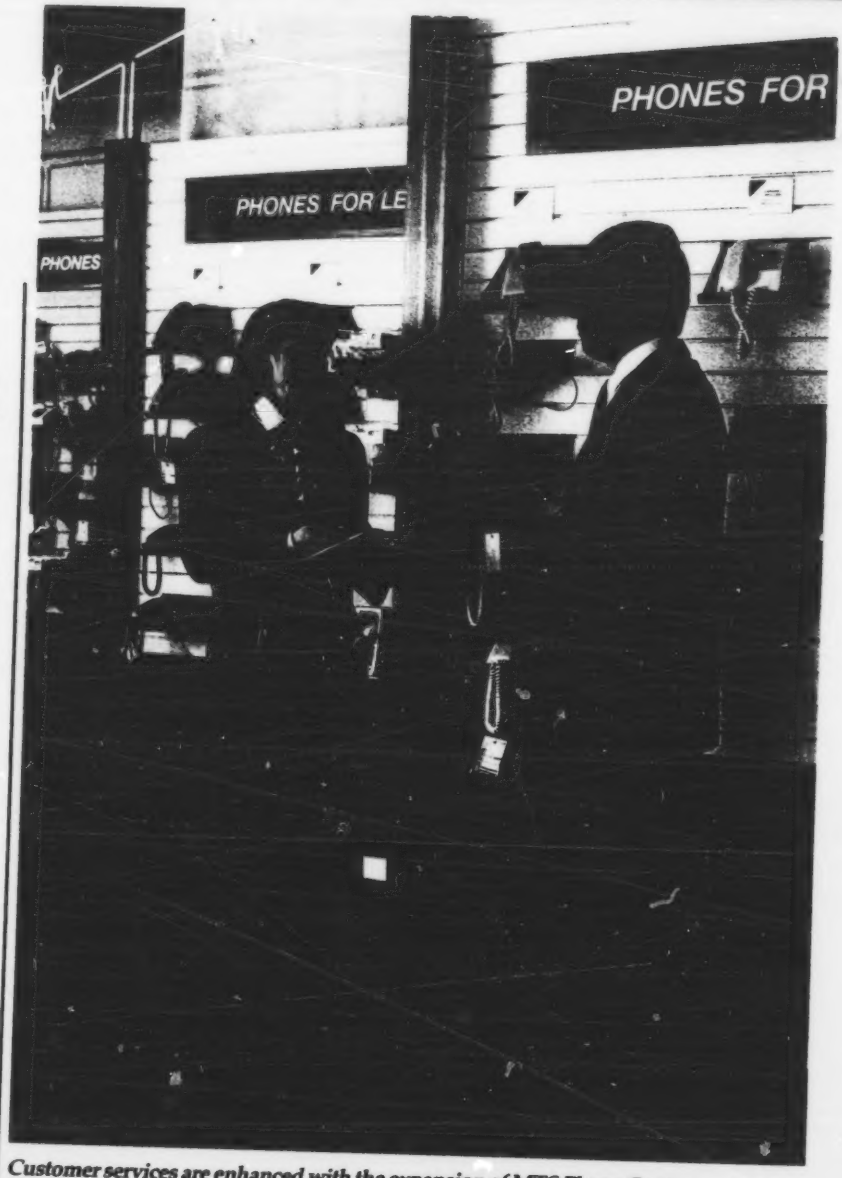
**Customer service increases through MTS Phone Centres**
Customer service initiatives for 1990 focused on better accessibility of MTS services for all Manitobans.

MTS opened a new Phone Centre in Winnipeg at the Grant Park Shopping Centre. The opening of this Centre means that there is now an MTS Phone Centre in all main residential areas of Winnipeg.

Phone Centres were also opened in Morris, at the Southland Mall in Winkler, and a mini-Phone Centre was established in Gladstone.

Phone Centre Kiosks played a part in serving customers better at the University of Manitoba and the Garden City Shopping Centre. At the U of M, the kiosk allowed MTS to tailor the benefits of certain products, such as Long Distance discount packages, towards the needs of the students. Sales figures indicate that student and faculty response was very positive. Similarly, the Garden City kiosk, open during the Christmas season, generated strong sales.

Another new customer service introduced during 1990 was the MTS Call-Me Card. This type of Calling Card allows the card holder to call the phone number listed on the Call-Me Card directly, eliminating operator handling fees for collect calling and third number billing on Long Distance calls. And the call is only toll-free when the caller phones the number on the card.




***Customer services are enhanced with the expansion of MTS Phone Centres.***

The card is a convenient idea for MTS customers who have loved ones or business customers who often call from other cities, provinces or countries.

The MTS Special Needs Centre, for Manitobans with disabilities, was expanded due to the growing need for products and services in this market. As well, Special Needs Centre business cards are now available in braille so that the sight impaired may now have equal access to sales representatives.

Through our Phone Centres and with new products, such as the Call-Me Card, MTS continues to play an active role in serving the telecommunications needs of Manitobans.

**MTS examines ISDN with a new pilot project**
On October 30, 1990, MTS launched the ISDN (Integrated Services Digital Network) pilot project. The project has been undertaken to provide MTS with an understanding of market applications, network capabilities and operational concerns for ISDN.

ISDN is a network that will be able to handle voice, data and video information all at once on one single, integrated line. Since ISDN is digital, it also means that this information will be processed at very high speeds.

After testing, MTS will have a better understanding as to how ISDN can effectively serve the needs of our customers.

**Service for the Future completes first full year**
In its first full year of operation, the Service for the Future program continued to improve the service to rural Manitoban customers.

Digital switches, important to the Individual Line Service and Community Calling initiatives, were installed at several points across Manitoba. The Northern Region received four new switches comprising 6,950 lines, Western Region had 11 switches placed totalling 2,455 lines, and the Eastern Region saw the greatest growth with 44 switches servicing 19,500 lines.

With the new switches in place, Individual Line Service proceeded successfully in 1990 with the modernization of exchanges in The Pas, Morden, Libau, Petersfield, Beausejour, Niverville, Portage La Prairie, Carman, Virden, Cromer, Reston, Rivers, Fork River, Crandall, Miniota, Dauphin and Benito.

The Community Calling program for 1990 was implemented, but put on hold at year-end due to concerns raised by customers.
These concerns are currently under review.

Customer response to the Service for the Future program itself has been exceptional, with many expressing appreciation for their enhanced service.

**Appointments to Board of Commissioners and MTS highlight changes in 1990**
On September 19, 1990, the Honourable Glen Findlay, Minister responsible for The Manitoba Telephone Act announced that Tom Stefanson, Chairman of the MTS Board of Commissioners, will assume the responsibility on a full-time basis.

The minister also announced that effective September 28, 1990, Dennis H. Wardrop would be appointed Acting President of MTS. He replaced Reg Bird, who resigned as President of MTS to pursue other career opportunities.

Wardrop first joined MTS in 1954 and, after serving in a variety of posts throughout the corporation, was appointed Executive Vice-President in 1987 – a position he held until his recent posting.

The Board also announced the appointment of Bill Fraser to the position of Acting Executive Vice-President. Mr. Fraser retained his responsibilities as Vice-President Finance.

In October, the Honourable Glen Findlay also announced the appointment of John Helston, Senior Product Manager, Business Communications to the MTS Board of Commissioners. Mr. Helston replaces Joanne Swayze, MTS Project Co-ordinator who served on the Board for six years.

Throughout 1990, the following senior appointments were also made: Roy Sherbo to General Manager, Business Networks; Jim Forsyth to Director Real Estate; Louise Soni to General Manager, Operator Services; Wilbur Coates to General Manager, Central Plains Area; B.J. Stefansson to Director Financial Budgets; Gordon Smith to a 24-month assignment as Deputy Director, Government Telecommunications Agency, Department of Communications; Al DeCaigny, to Vice-President, Eastern Region; Heather Nault to Vice-President Corporate Affairs and Corporate Secretary; Douglas Peacock to General Manager, Pembina Valley.

**MTS Cellular continues to exceed forecasts**
During its third year of operation, MTS Cellular continued to exceed forecasted growth projections. Major emphasis was placed on expanding the service coverage area and establishing a professional, responsive dealer network comprised of full service Cellular Plus Centres and Authorized Representatives in communities throughout the larger service area.

Customers can now enjoy uninterrupted service along the Trans-Canada Highway from Lake of the Woods in the east to the Saskatchewan border. Service now runs from the U.S. border to the Lake Winnipeg beaches, covering major resort areas in Southern Manitoba. Cellular service also encompasses the communities along the Yellowhead Highway.

In addition, an agreement with New West Vector U.S., a North Dakotan cellular network, allows for service between most Southern Manitoba communities and Grand Forks.

The mandate of MTS Cellular expanded during 1990 to include a broader range of non-cellular, "wireless" telecommunications products – including paging, two-way radios, voice messaging and specialized mobile radio services. These new services, to be offered by representatives throughout Manitoba, clearly put MTS Cellular in a better position to service our customers as the province's leading mobile communications network.

*Uninterrupted cellular service across southern Manitoba means greater access for cellular customers.*

**Terminal attachment policy announced by government**
The provincial government announced telecommunications policy changes on November 2, 1990.

The changes allow business subscribers to buy or lease telephone sets and telecommunications network equipment from suppliers other than MTS. Also, business subscribers now have the option of leasing intercity telephone lines from competing Canadian telecommunication companies for connection into the public network.

**Employee development initiatives to improve customer service**
Employee development and initiative is a major part of better customer service. Recognizing this, MTS undertook new policies to enhance employee competence.

November, 1990 saw the opening of the Corporate Training and Education Centre. The new centre, at 1700 Ellice, consolidated two separate centres into one larger and more functional area.

Up to 90 per cent of MTS's Technical, Marketing/Sales and Employee Development training takes place at this location, which helps MTS employees learn and develop the skills they need to better serve our customers.

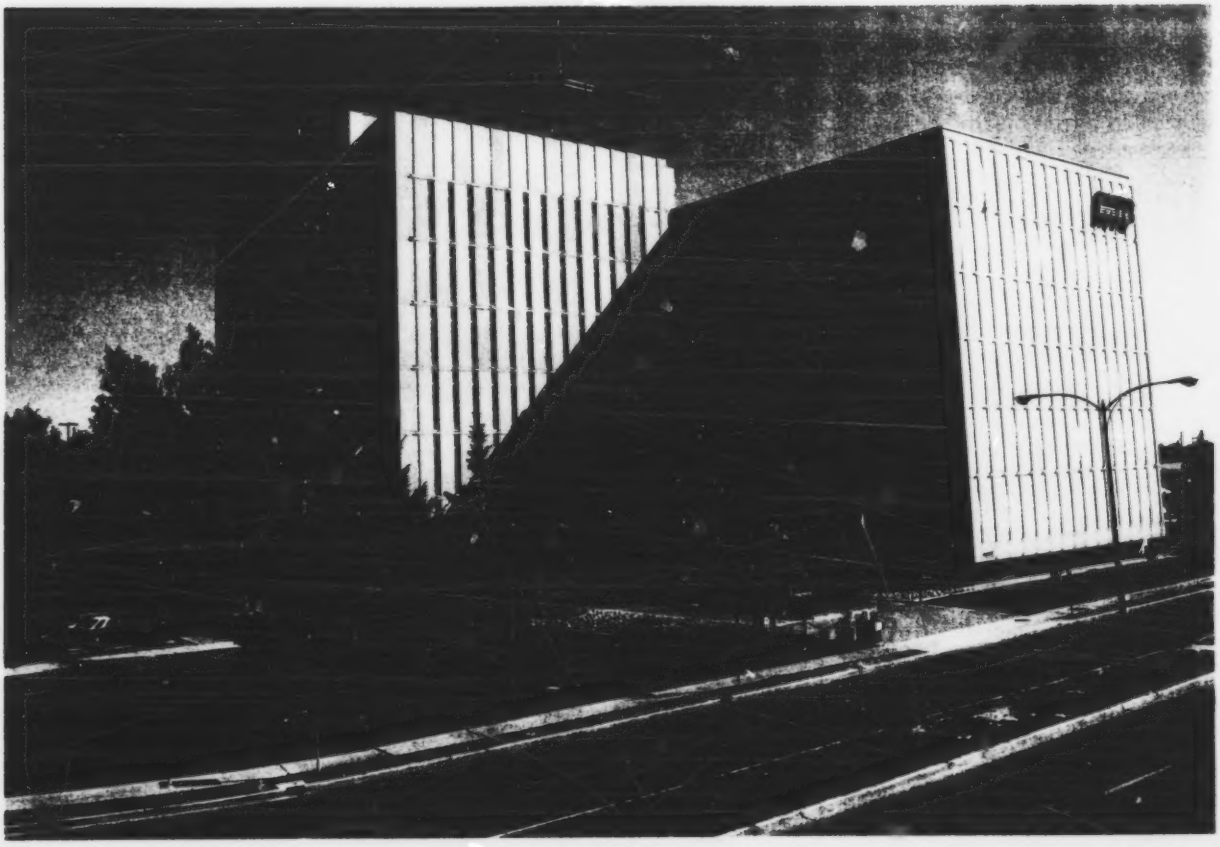
The IDEA$PLUS employee suggestion program was created in 1990 to reward employees for suggesting ways MTS can enhance its service and become more efficient. The program provides employees with a forum in which they have more input as to how the corporation is operated.

MTS established a new Corporate Fitness program in 1990, starting with the opening of a fitness centre in the Fort Rouge building. The facility takes advantage of space once occupied by large switches, made obsolete by smaller, more efficient digital switches. For a membership fee, MTS employees can enjoy improved fitness and better stress management.

The fitness centre – with universal weights, stationary bicycles, rowing machines, and classes – was developed based upon a survey of MTS employees' needs.

***MTS encourages career opportunities through employment equity.***

# MANITOBA TELEPHONE SYSTEM
# CORPORATE OFFICES



**Manitoba Telephone System**
**Corporate Headquarters**
489 Empress Street
Winnipeg, Manitoba

**Manitoba Telephone System**
**Western Regional Office**
517-18th Street
Brandon, Manitoba

**Manitoba Telephone System**
**Eastern Regional Office**
233 Main Street
Selkirk, Manitoba

**Manitoba Telephone System**
**Northern Regional Office**
115 Selkirk Avenue
Thompson, Manitoba

# FINANCIAL STATEMENTS



## Management's Report

The integrity and objectivity of the financial statements and accompanying notes in the annual report are the responsibility of management.

To fulfil this responsibility, The Manitoba Telephone System maintains internal control systems to provide reasonable assurance that the books and records, from which the financial statements are derived, accurately reflect all transactions and that established policies and procedures are followed. The internal control systems are supported by regular reviews by internal auditors and by examination of the financial statements by Deloitte & Touche, independent chartered accountants.

The responsibility of the Board of Commissioners for the statements is pursued principally through its Audit Committee, which meets periodically with management and the internal and external auditors, to review accounting principles and practices.

The external auditors have full access to the Audit Committee both with and without management present. Their report, which provides an independent review of the system of internal controls and the compliance of the statements to generally accepted accounting principles, follows.

On behalf of the management:

Dennis Wardrop

Acting/President and Chief Executive Officer

W D Fraser

Vice-President, Finance

## Auditors' Report

To the Board of Commissioners,
The Manitoba Telephone System

We have examined the balance sheet of The Manitoba Telephone System as at December 31, 1990 and the statements of operations and reinvested earnings and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the company as at December 31, 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Deloitte + Touche

Chartered Accountants
Winnipeg, Manitoba
March 14, 1991

# BALANCE SHEET

| Assets | December 31 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| TELECOMMUNICATIONS PROPERTY | | |
| Buildings, plant and equipment | $ 1,610,967 | $ 1,533,625 |
| Less accumulated depreciation | 762,479 | 743,809 |
| | 848,488 | 789,816 |
| Land | 6,088 | 6,509 |
| Plant under construction | 44,406 | 34,269 |
| Materials and supplies, at cost (Note 2(a)) | 25,566 | 18,961 |
| | 924,548 | 849,555 |
| INVESTMENTS (Note 3) | 3,117 | 1,561 |
| INVESTMENTS HELD FOR PENSION OBLIGATIONS (Note 8(b)) | 175,179 | 137,724 |
| CURRENT ASSETS | | |
| Short-term investments | 26,393 | 32,000 |
| Accounts receivable | 69,963 | 59,527 |
| Prepayments | 7,897 | 8,476 |
| | 104,253 | 100,003 |
| DEFERRED CHARGES | | |
| Unrealized foreign currency losses, net of amortization | 1,236 | 129 |
| Unamortized long-term debt costs | 1,687 | 2,676 |
| Preliminary engineering and miscellaneous | 5,586 | 3,471 |
| | 8,509 | 6,276 |
| | $ 1,215,606 | $ 1,095,119 |

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD

Chairman

Commissioner

| Liabilities and Reinvested Earnings | December 31 1990 (in Thousands of Dollars) | 1989 |
|---|---|---|
| LONG-TERM DEBT (Note 9) | $ 806,246 | $ 771,197 |
| Less sinking fund investments | 79,558 | 75,075 |
| | 726,688 | 696,122 |
| DEFERRED EMPLOYEE BENEFITS (Note 4) | 196,321 | 156,593 |
| CURRENT LIABILITIES | | |
| Outstanding cheques less cash in bank | 30,642 | 33,495 |
| Note payable | 5,000 | 5,000 |
| Accounts payable and accrued liabilities | 62,917 | 51,726 |
| Advance billings and payments | 6,161 | 5,401 |
| Accrued interest | 25,422 | 23,783 |
| | 130,142 | 119,405 |
| TOTAL LIABILITIES | 1,053,151 | 972,120 |
| REINVESTED EARNINGS | 162,455 | 122,999 |
| | $ 1,215,606 | $ 1,095,119 |

# STATEMENT OF OPERATIONS AND REINVESTED EARNINGS

| | Year Ended December 31 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| **OPERATING REVENUES** | | |
| Long distance service | $ 301,809 | $ 294,453 |
| Local service | 190,899 | 181,534 |
| Miscellaneous | 49,000 | 40,577 |
| | 541,708 | 516,564 |
| **OPERATING EXPENSES** | | |
| Operations | 307,235 | 281,134 |
| Depreciation | 127,994 | 135,181 |
| Operating taxes (Note 5) | 13,756 | 12,489 |
| | 448,985 | 428,804 |
| NET EARNINGS FROM OPERATIONS | 92,723 | 87,760 |
| OTHER REVENUES (Note 6) | 29,865 | 22,702 |
| NET EARNINGS BEFORE DEBT CHARGES | 122,588 | 110,462 |
| DEBT CHARGES (Note 7) | 83,132 | 74,818 |
| NET EARNINGS FOR THE YEAR | 39,456 | 35,644 |
| REINVESTED EARNINGS, AT BEGINNING OF YEAR | 122,999 | 87,355 |
| REINVESTED EARNINGS, AT END OF YEAR | $ 162,455 | $ 122,999 |

# STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION



| | Year Ended December 31 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| **CASH PROVIDED BY (USED FOR) OPERATING ACTIVITIES** | | |
| From operations | | |
| Net earnings for the year | $ 39,456 | $ 35,644 |
| Cash provided by (used for) changes in working capital | 3,734 | (3,937) |
| Add: Depreciation and other items not requiring cash (net) | 158,101 | 170,508 |
| Payments toward deferred employee benefits | (1,229) | (1,143) |
| Total cash provided by operating activities | 200,062 | 201,072 |
| **CASH PROVIDED BY (USED FOR) FINANCIAL ACTIVITIES** | | |
| Issuance of long-term debt | 217,333 | — |
| Repayment of long-term debt | (183,796) | (118) |
| Sinking fund withdrawals | 6,463 | 35 |
| Contribution to sinking fund | (10,517) | (10,115) |
| Total cash provided by (used for) financial activities | 29,483 | (10,198) |
| **CASH USED FOR INVESTMENT ACTIVITIES** | | |
| Construction program expenditures (net) | (193,278) | (164,517) |
| Increase in investments held for pension obligations | (37,455) | (37,422) |
| Increase in investments | (1,566) | (562) |
| Total cash used for investment activities | (232,299) | (202,501) |
| DECREASE IN CASH | (2,754) | (11,627) |
| CASH, AT BEGINNING OF YEAR | (1,495) | 10,132 |
| CASH, AT END OF YEAR | $ (4,249) | $ (1,495) |

Cash represents cash and short-term investments net of outstanding cheques.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
# DECEMBER 31, 1990

## 1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

**a) General**
The Manitoba Telephone System is incorporated by virtue of the provisions of The Manitoba Telephone Act, as a Crown Corporation of The Province of Manitoba.

The Manitoba Telephone System follows accounting practices similar to those used by other companies in the telecommunications industry.

**b) Telecommunications property**
Telecommunications property is recorded at original cost including materials, direct labour and overhead costs. In addition, telecommunications property includes the cost of funds used to finance the construction.

**c) Depreciation**
Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of telecommunications property by applying rates which are based on a continuing program of engineering studies.

When depreciable telephone property is retired, the original cost of such property, adjusted by any disposal proceeds and costs of removal, is charged to accumulated depreciation.

**d) Translation of foreign currencies**
Foreign currencies have been translated into Canadian funds at rates of exchange on the following basis:

i) long-term debt at effective rates prevailing at year-end;
ii) accrued interest at rates prevailing at year-end;
iii) debt charges at rates prevailing at the date of each transaction.

The unrealized gains and losses on long-term debt resulting from the policy of using rates prevailing at year-end is being amortized over the remaining term of the debt on a straight-line basis.

**e) Amortization of bond premiums and discounts in sinking fund investments**
Bond premiums and discounts arising from the purchase of bonds at other than face value are amortized over the remaining life of the bond.

**f) Amortization of long-term debt costs**
Costs associated with the issuance of long-term debt are being deferred and amortized over the term of the original issue.

**g) Leases**
For leases which qualify as sales-type leases, the sales revenue is recognized at the effective date of the lease. Finance income related to sales-type leases is recognized so as to produce a constant rate of return on the residual investment in leases. Revenue from operating leases is accounted for at the time the services are provided to customers.

## 2. CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES

**a) Station equipment**
Effective October 31, 1990, The Manitoba Telephone System changed its method of accounting for station equipment from capitalization of purchases directly to capital asset accounts to recording all purchases to an inventory account. This change was made to remain consistent with recent changes made by other telephone companies.

The accounting change was applied on a prospective basis and resulted in a reduction of depreciation expense of approximately $200,000 and a transfer of assets from buildings, plant and equipment to materials and supplies in the amount of $7,636,000.

**b) Interest during construction**
Effective January 1, 1990, The Manitoba Telephone System changed its method of accounting for capitalization of interest on construction projects from capitalizing interest only on projects that exceeded twelve months to capitalizing interest on all capital projects. This change was made to remain consistent with other telephone companies.

2. CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

The accounting change was applied on a propective basis and resulted in an increase in other revenues (interest charged to construction) of approximately $4,800,000 and additional depreciation expense of approximately $200,000.

3. INVESTMENTS

| | 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| Long-term disability fund, at cost | $ 2,118 | $ 562 |
| Telesat Canada 99,900 common shares, at cost | 999 | 999 |
| | $ 3,117 | $ 1,561 |

4. DEFERRED EMPLOYEE BENEFITS

Obligation for pensions, vested sick leave and long-term disability have been recorded on the balance sheet as follows:

| | 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| Pensions (Note 8) | $ 175,179 | $ 137,724 |
| Vested sick leave | 18,985 | 18,171 |
| Long-term disability | 2,157 | 698 |
| | $ 196,321 | $ 156,593 |

5. OPERATING TAXES

Operating taxes represent grants to municipalities in lieu of property taxes, The Manitoba Telephone System's portion of Canada Pension Plan and Unemployment Insurance, the Health and Education Levy, Federal Telecommunications Service Tax and general levies.

6. OTHER REVENUES

| | 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| Investment income | $ 20,018 | $ 18,312 |
| Surcharge on overdue accounts | 2,711 | 2,465 |
| Interest charged to construction (Note 2(b)) | 5,249 | 610 |
| Miscellaneous, net | 1,887 | 1,315 |
| | $ 29,865 | $ 22,702 |

7. DEBT CHARGES

| | 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| Interest on long-term debt | $ 79,602 | $ 73,407 |
| Amortization (recovery) of unrealized foreign currency loss | 709 | (655) |
| Amortization of long-term debt costs | 969 | 1,040 |
| Other interest expense and debt charges | 1,832 | 1,026 |
| | $ 83,132 | $ 74,818 |

8. PENSIONS

**a) Pension plan**

Employees of The Manitoba Telephone System are pensionable under the Civil Service Superannuation Fund (the Fund) and make contributions to the Fund at prescribed rates. The Fund maintains a defined benefit final average pension plan which covers substantially all of The Manitoba Telephone System's employees. The plan provides pensions based on length of service and final average earnings.

**b) Investments held for pension obligations**

Investments held for pension obligations are recorded at cost. The market value of investments at December 31, 1990 totalled $169,612,000 (December 31, 1989 – $143,061,000). The investments are administered by external investment managers.

**c) Pension liability**

Based on a formula contained in an actuarial report prepared as of December 31, 1989, The Manitoba Telephone System had a liability for pension obligations as at December 31, 1990 of approximately $283,000,000 (December 31, 1989 – $260,000,000). This liability is based on the assumption that future pensions will be increased due to increases in the cost of living.

## 9. LONG-TERM DEBT

### a) Advances, note and bonds payable

| | 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| **Province of Manitoba advances** | | |
| Series BG, 9.375%, due August 2, 1990 | $ – | $ 100,000 |
| Series 11E, 14.75%, due July 1, 1991 ($40.0 million U.S.) | 47,600 | 46,311 |
| Series 11J, 15.25%, due March 31, 1992 | 40,000 | 40,000 |
| Series AN, 11.5%, due May 15, 1995 | 50,000 | 50,000 |
| Advance UFA1, 11%, due November 5, 1995 | 55,000 | 55,000 |
| Series AX, 7.87%, due May 20, 1996 | 64,092 | 64,092 |
| Advance UFA2, 9.52%, due September 26, 1996 | 65,600 | 65,600 |
| Series BC, 8.75%, due February 5, 1997 | 3,704 | 87,500 |
| Series 10T, 9.75%, due May 15, 1998 | 12,090 | 12,090 |
| Series 11A, 10.25%, due August 1, 1999 | 5,000 | 5,000 |
| Series 9X, 10%, due December 5, 1999 | 10,000 | 10,000 |
| Advance UFA3, 10.75%, due February 5, 1997 | 80,455 | – |
| Advance UFA4, 11.5%, due June 29, 2000 | 20,000 | – |
| Advance UFA5, 11.125%, due August 7, 2000 | 96,878 | – |
| Advance UFA6, 11.50%, due September 28, 1997 | 20,000 | – |
| | 570,419 | 535,593 |
| **Note payable** | | |
| Province of Manitoba note, 11.40%, due June 28, 1991 (1989 – 12.05% due February 16, 1990) | 22,000 | 22,000 |
| **The Manitoba Telephone System bonds payable** | | |
| **Fully guaranteed by the Province of Manitoba** | | |
| *Series 1E, 5%, due January 15, 1991 ($14.5 million U.S.) | 17,011 | 16,788 |
| Series 1N, 7.875%, due November 15, 1991 | 20,000 | 20,000 |
| Series 1F, 6.25%, due December 1, 1991 | 20,000 | 20,000 |
| Series 1V, 8.65%, due December 31, 1991 | 59,816 | 59,816 |
| Series 1G, 7%, due February 15, 1993 | 20,000 | 20,000 |
| Series 1P, 7.875%, due March 15, 1993 | 10,000 | 10,000 |
| Series 1T, 10%, due July 2, 1995 | 10,000 | 10,000 |
| Series 1U, 10.5%, due May 1, 1996 | 20,000 | 20,000 |
| Series 1S, 8.75%, due March 1, 1999 | 37,000 | 37,000 |
| | 213,827 | 213,604 |
| | $ 806,246 | $ 771,197 |

*Refinanced subsequent to year-end in the amount of $8,779,900, due January 16, 1998 at a rate of 11.25%.

9. LONG TERM DEBT (continued)

**b) Sinking fund**

Under the requirements of The Manitoba Telephone Act, The Manitoba Telephone System is required to pay a contribution to the Minister of Finance of the Province of Manitoba, as trustee for the sinking fund. The sinking fund contribution for the year ending December 31, 1990 was $10,517,000 (December 31, 1989 – $10,115,000). The market value of the investments held in the fund at December 31, 1990 is $77,780,000 (December 31, 1989 – $74,803,000).

The following payments will be required to meet sinking fund conditions and debt retirements:

| Year ending | Sinking Fund Payment | Debt Maturities |
|---|---|---|
| | (in Thousands of Dollars) | |
| 1991 | $ 11,015 | $ 185,358 |
| 1992 | 8,246 | 40,000 |
| 1993 | 7,966 | 30,000 |
| 1994 | 7,510 | – |
| 1995 | 7,810 | 115,000 |

**c) Refinancing**

It is the intention of The Manitoba Telephone System to refinance its maturing long-term debt, and accordingly all such debt is presented as a long-term obligation.

10. LEASE COMMITMENTS

The Manitoba Telephone System rents buildings and construction and other equipment under operating leases. The aggregate annual rental of the commitments under the leases, which expire at varying dates to December 31, 1995, are:

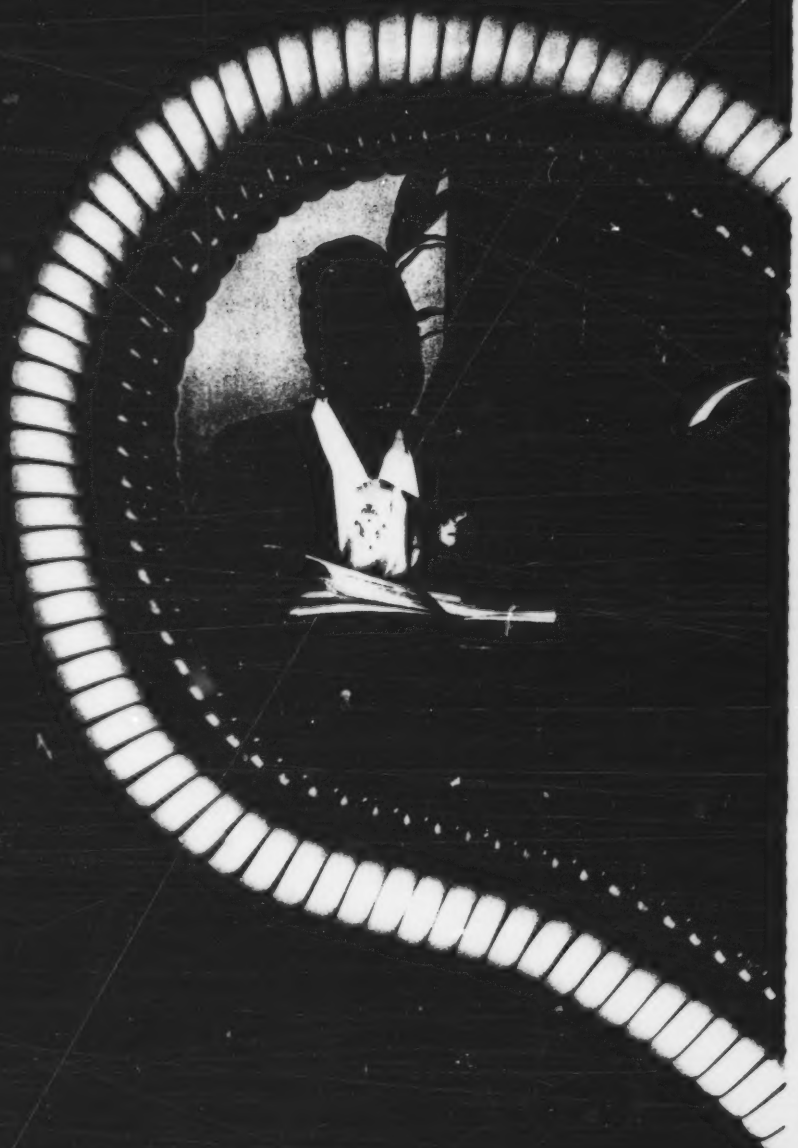
| | |
|---|---|
| 1991 | $5,090,283 |
| 1992 | 3,185,866 |
| 1993 | 2,505,227 |
| 1994 | 1,160,448 |
| 1995 | 485,217 |

# FIVE YEARS IN REVIEW

(Not subject to auditor's report)

| STATEMENT OF OPERATIONS (Thousands of Dollars) | 12 Months Ended December 31, 1990 | 1989 | 1988 | 9 Months Ended December 31, 1987 | 12 Months Ended March 31, 1987 |
|---|---|---|---|---|---|
| Total operating revenues | $ 541,708 | $ 516,564 | $ 454,565 | $ 310,328 | $ 379,319 |
| Total operating expenses | 448,985 | 428,804 | 380,773 | 257,699 | 324,934 |
| Other revenues | 29,865 | 22,702 | 19,269 | 14,133 | 16,751 |
| Debt charges | 83,132 | 74,818 | 77,616 | 64,815 | 91,127 |
| Net earnings (loss) | 39,456 | 35,644 | 15,445 | 1,947 | (19,991) |
| **BALANCE SHEET (Thousands of Dollars)** | | | | | |
| Telephone plant | $ 1,687,027 | $ 1,593,364 | $ 1,503,519 | $ 1,468,737 | $1,379,826 |
| Accumulated depreciation | 762,479 | 743,809 | 688,368 | 692,406 | 642,123 |
| Investments and sinking funds | 257,854 | 214,360 | 165,750 | 123,492 | 104,263 |
| Long-term debt | 806,246 | 771,197 | 776,946 | 804,055 | 753,325 |
| Reinvested earnings | 162,455 | 122,999 | 87,355 | 71,910 | 67,563 |
| **TELEPHONE STATISTICS** | | | | | |
| Network Access Services (NAS) | 601,359 | 585,116 | 571,020 | 555,225 | 543,385 |
| Plant investment per NAS | $ 2,805 | $ 2,723 | $ 2,633 | $ 2,645 | $ 2,539 |
| Average daily long distance calls (in thousands) | 347 | 319 | 288 | 266 | 251 |
| **OTHER STATISTICS** | | | | | |
| Salaries and wages (in thousands) | $ 197,269 | $ 178,977 | $ 160,284 | $ 115,585 | $ 146,978 |
| Number of employees | 5,626 | 5,462 | 5,212 | 5,064 | 5,046 |
| Employees per thousand NAS lines | 9.4 | 9.3 | 9.1 | 9.1 | 9.3 |
| Long-term debt percentage of total invested capital | 81.7 | 85.0 | 89.0 | 90.9 | 91.0 |
| Debt charge coverage ratio | 1.5 | 1.4 | 1.2 | 1.0 | .8 |
| Gross construction expenditures (in thousands) | $ 189,387 | $ 174,056 | $ 159,928 | $ 132,776 | $ 166,060 |

# SOCIÉTÉ DE TÉLÉPHONE DU MANITOBA RAPPORT ANNUEL 1990



## NOTRE MISSION

La Société de téléphone du Manitoba s'engage à répondre aux besoins de tous les Manitobains en matière de télécommunications grâce à des solutions efficaces, un service exceptionnel et des produits supérieurs.

## TABLE DES MATIÈRES


2 Faits saillants

3 Conseil et direction

4 Rapport du président du Conseil

5 Rapport du président

6 Sommaire financier et revue de l'exploitation

15 États financiers

# RAPPORT ANNUEL

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 1990

MTS
SOCIÉTÉ DE TÉLÉPHONE DU MANITOBA

*Tom Stefanson*
*Président du conseil*

C.P. 6666
489, rue Empress
Winnipeg (Manitoba)
R3C 3V6
Téléphone : (204) 941-8153

Envoy : MTS.CHAIR

Le 30 avril 1991

Monsieur Glen Findlay
Ministre responsable de
la Loi sur le téléphone au Manitoba
Palais législatif
Winnipeg (Manitoba)
R3C 0V8

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel et les états financiers de la Société de téléphone du Manitoba pour l'exercice terminé le 31 décembre 1990.

C'est avec mes respects, Monsieur le ministre, que j'ai le privilège de soumettre ce document.

Le président du Conseil,

Tom Stefanson

# FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 1990

**Faits saillants financiers**

| | |
|---|---|
| Valeur des installations téléphoniques | 1 687 027 000 $ |
| Produits d'exploitation | 541 708 000 |
| Charges d'exploitation | 448 985 000 |
| Bénéfice net de l'exercice | 39 456 000 |

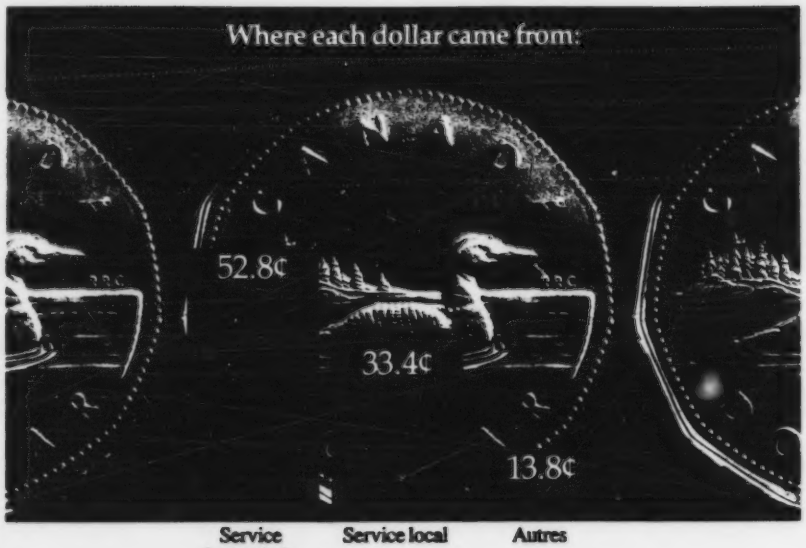
**Les dollars de la MTS – 1990**

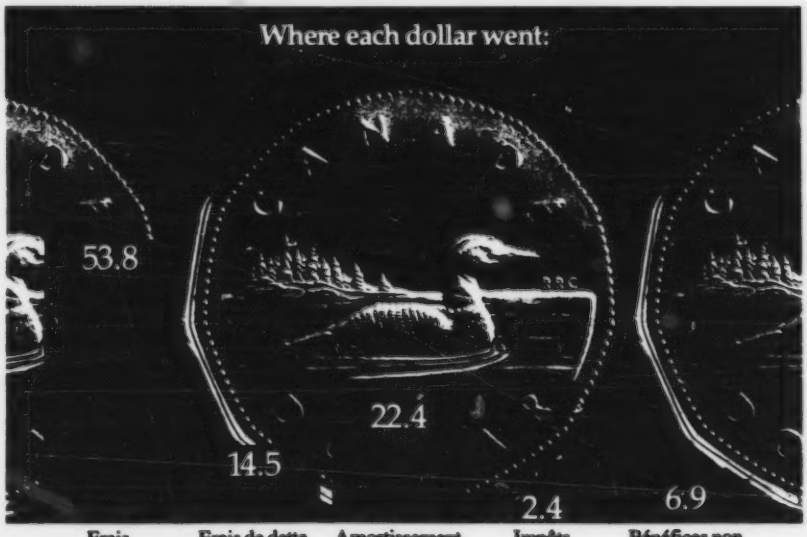
Provenance de chaque dollar :

| | |
|---|---|
| Service interurbain | 0,528 $ |
| Service local | 0,334 |
| Autres | 0,138 |

Utilisation de chaque dollar :

| | |
|---|---|
| Frais d'exploitation | 0,538 |
| Amortissement | 0,224 |
| Impôts | 0,024 |
| Frais de dette | 0,145 |
| Bénéfices non répartis | 0,069 |



# CONSEIL DES COMMISSAIRES

*Rangée du fond (de gauche à droite) : Tom Stefanson, président du Conseil; Edgar Penner, commissaire; Helmut Pankratz, commissaire.*
*Première rangée (de gauche à droite) : Sam Schellenberg, commissaire; Holly Beard, commissaire; John Helston, commissaire.*
*Absents : Patricia Graham, commissaire; Rubin Spletzer, commissaire.*

# DIRECTION

**Dennis Wardrop**
Président-directeur général intérimaire

**Bill Fraser**
Vice-président
Finances et vice-président exécutif intérimaire

**Heather Nault**
Vice-présidente
Services généraux et secrétaire du Conseil

**John Milne**
Vice-président
Services généraux, de la réglementation et du contentieux

**Denis Sutton**
Vice-président
Ressources humaines

**Roger Ballance**
Vice-président
Communications commerciales

**Brian McCallum**
Vice-président
Service aux abonnés

**Barry Gordon**
Vice-président
Exploitation du réseau

**Al DeCaigny**
Vice-président
Région de l'Est

**Gordon Holman**
Vice-président
Région du Nord

**Doug Delgatty**
Vice-président
Région de l'Ouest

# RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

L'année 1990 a été remplie d'événements marquants pour la Société de téléphone du Manitoba. En douze mois, la Société a généré un important bénéfice net et a déployé des efforts résolus afin de relever des défis de taille qui mettront à l'épreuve ses capacités et ses ressources au cours des années à venir. L'année 1990 a également été marquée par l'annonce de nouvelles politiques qui constituent des jalons dans l'histoire des télécommunications au Manitoba.

Principalement en raison d'une demande forte et soutenue de services interurbains, la MTS a pu inscrire un bénéfice net de 39 456 000 $ sur des produits totaux de 541 708 000 $. Les bénéfices record des deux dernières années sont encourageants. Ils nous donnent en effet les moyens de satisfaire un certain nombre d'exigences financières à long terme, qui prennent une importance particulière dans un secteur des télécommunications en pleine évolution.

En 1990, le gouvernement du Manitoba a annoncé une nouvelle politique qui permettra aux Manitobains de raccorder leurs propres terminaux d'affaires au réseau de la MTS.

Le gouvernement du Manitoba a également annoncé une politique qui permettra aux autres fournisseurs de raccorder des lignes individuelles aux installations de la MTS.

La MTS a accueilli avec satisfaction ces nouvelles politiques. La Société, qui a rivalisé avec d'autres pour la prestation de divers services dans le passé, reconnaît la valeur de la concurrence et les désirs de ses abonnés en ce sens. La MTS souhaite être active dans ce contexte concurrentiel émergent et son Conseil a porté une attention particulière aux mesures qu'elle doit adopter pour relever le défi. Le Conseil a conclu que la Société devait se concentrer principalement sur la consolidation de ses finances et le contrôle financier de son actif.

Puisque la Société bâtit, agrandit et entretient un réseau important et hautement perfectionné, elle doit, chaque année, emprunter des sommes substantielles pour ses projets d'immobilisations. De plus, la MTS doit respecter certaines obligations résultant de son régime de retraite sans capitalisation. Par conséquent, une bonne partie de ses revenus doit servir au remboursement de ses dettes et au financement de ses obligations au titre du régime de retraite. Dans la mesure où elle pourra réduire ses dettes et ses obligations à l'égard du régime de retraite, la MTS augmentera les fonds disponibles pour améliorer ses services et satisfaire aux exigences d'un millieu concurrentiel.

La Société doit établir une base financière solide et tirer le maximum de ses ressources limitées. La priorité est donc la réduction de la dette. Le Conseil concentre également ses efforts sur les finances, la planification, les services et les ressources humaines.

L'avenir de la MTS repose sur sa ressource la plus importante : ses employés compétents et dévoués. Aussi, a-t-elle fait des efforts particuliers pour attirer et conserver un personnel de qualité et améliorer la formation. Il s'agit là d'investissements majeurs qui porteront des fruits à très long terme.

Je me joins aux autres membres du Conseil pour exprimer à tous les employés de la MTS notre appréciation à l'égard de leur contribution au succès de l'exercice 1990. Grâce à leur soutien indéfectible et à leur engagement en vue d'une gestion responsable de l'actif, la Société pourra continuer d'offrir un service exemplaire à ses abonnés et des possibilités rémunératrices à ses employés.

Le président du Conseil,

Tom Stefanson

# RAPPORT DU PRÉSIDENT

L'année 1990 n'a pas seulement été marquée par un bénéfice record et un accroissement de la concurrence, elle a aussi été témoin d'une amélioration du service aux abonnés. Par exemple, bon nombre d'abonnés de la Société de téléphone du Manitoba (MTS) ont pu profiter d'un meilleur accès aux produits et aux services grâce à l'ouverture de nouveaux comptoirs téléphoniques à Winnipeg et dans d'autres collectivités du Manitoba. Par ailleurs, un service encore plus important a été amélioré grâce au nouveau service de secours 911 de la ville de Winnipeg.

La qualité et la portée du réseau de la MTS sont des éléments essentiels de l'amélioration du service aux abonnés. Les nouvelles technologies, telles que les fibres optiques et la commutation numérique, permettent aujourd'hui d'augmenter la souplesse et la capacité du réseau. Cet objectif est au coeur du programme actuel de modernisation de la MTS.

Bon nombre des avantages et des nouveaux services rendus possibles par la technologie moderne des télécommunications ne sont accessibles que si les abonnés possèdent des lignes individuelles à la maison et au bureau. En plus d'offrir une plus grande confidentialité, le service de ligne individuelle est la clé qui permet d'utiliser tout le potentiel de la technologie mise en place par le programme de modernisation. Reconnaissant ce fait, la MTS a commencé, partout dans la province, à convertir les lignes collectives en lignes individuelles dans le cadre de la modernisation générale de son réseau.

La modernisation et le service de ligne individuelle sont les principaux éléments du programme des «Services de l'avenir» de la Société. Une fois parachevés, vers le milieu des années 1990, les Services de l'avenir, dont le budget représente quelque 800 millions de dollars, offriront aux Manitobains un système de télécommunications aussi perfectionné que n'importe quel autre système en Amérique du Nord.

L'engagement de la MTS envers l'exploration des possibilités et des avantages des progrès technologiques fait partie d'un processus permanent. Ainsi, en 1990, la Société a lancé un projet pilote de Réseau numérique de services intégrés.

Grâce à des projets semblables, la MTS acquiert une expérience pratique de la technologie actuelle. Elle s'assure donc de pouvoir continuer de moderniser ses services lorsque les techniques de l'avenir seront réalisables, économiques et disponibles.

La qualité du service que la MTS offre à ses abonnés repose en grande partie sur la compétence de ses employés. En 1990, la Société a pris des mesures importantes en vue d'améliorer la formation de son personnel en ouvrant, notamment, un nouveau Centre de perfectionnement professionnel.

La MTS est consciente qu'un bon service aux abonnés se traduit généralement par des responsabilités accrues envers la collectivité et, en 1990, la Société a encore une fois répondu aux intérêts de la collectivité. En plus de parrainer des événements aussi importants que les Jeux d'été de l'Ouest du Canada et le festival First Night, la MTS a créé un groupe de travail sur l'environnement afin de préparer et de coordonner des activités visant à promouvoir le développement durable.

Les défis et les possibilités que présente l'évolution de la conjoncture ont été encore plus clairs au cours de l'exercice et ont encouragé la Société à concentrer et à intensifier ses efforts. L'engagement particulier de la MTS à l'égard du service aux abonnés s'est poursuivi en 1990 et s'inscrit dans une tradition garante de l'avenir.

Le président-directeur général intérimaire,

Dennis Wardrop

Dennis H. Wardrop

# SOMMAIRE FINANCIER ET REVUE DE L'EXPLOITATION

## SOMMAIRE FINANCIER

Le bénéfice net de l'exercice se terminant le 31 décembre 1990 a atteint 39 456 000 $ par rapport à 35 644 000 $ pour l'exercice précédent.

Les produits de toutes provenances se sont établis à 571 573 000 $, soit une augmentation de 32 307 000 $ par rapport à 1989. Les appels interurbains ont compté pour 52,8 % des produits de la Société et, à 301 809 000 $, ils ont affiché une hausse de 7 356 000 $ sur l'exercice précédent. Soixante-trois pour cent des produits d'interurbains proviennent d'appels faits à l'extérieur du Manitoba et assumés en collaboration avec les autres sociétés membres de Telecom Canada.

Les produits d'appels locaux ont augmenté de 9 365 000 $ pour atteindre 190 899 000 $. Les produits divers de 49 000 000 $ sont en hausse de 8 423 000 $ par rapport à 1989. Les autres produits se sont inscrits à 29 865 000 $, soit une augmentation de 7 163 000 $.

Le nouveau matériel de télécommunications mis en place pendant l'exercice s'est chiffré à 189 387 000 $, une hausse de 15 331 000 $ par rapport à 1989. La valeur totale des installations téléphoniques au 31 décembre 1990 était de 1 687 027 000 $. Cela représente un investissement moyen par ligne des Services d'accès au réseau (SAR) de 2 805 $.

L'amortissement du matériel de télécommunications a totalisé 127 994 000 $, une diminution de 7 187 000 $ par rapport à l'exercice précédent. Les frais d'exploitation se sont chiffrés à 307 235 000 $, en hausse de 26 101 000 $. Les charges d'exploitation se sont accrues de 20 181 000 $ pour atteindre 448 985 000 $.

Les frais de dette se sont élevés à 83 132 000 $, une hausse de 8 314 000 $ par rapport à 1989. Les intérêts sur la dette à long terme ont augmenté de 6 195 000 $ pour atteindre 79 602 000 $. Les autres frais d'intérêt et de dette se sont chiffrés à 1 832 000 $, une hausse de 806 000 $ par rapport à l'exercice précédent. L'amortissement des pertes de change non matérialisées s'est élevé à 709 000 $.

La dette à long terme a atteint 806 246 000 $, soit une hausse de 35 049 000 $ par rapport à 1989. Les nouveaux emprunts de l'exercice se sont chiffrés à 217 333 000 $. Le remboursement de la dette à long terme au cours de l'exercice a été de l'ordre de 183 796 000 $ dont 6 463 000 $ provenaient du fonds d'amortissement. Des cotisations de 10 517 000 $ au fonds d'amortissement ont été versées en vertu de la Loi sur le téléphone au Manitoba. Au cours de l'exercice, le Conseil des commissaires a approuvé une augmentation de 37 455 000 $ des placements détenus au titre des engagements du régime de retraite.

Les bénéfices non répartis ont atteint 162 455 000 $ au 31 décembre 1990, augmentés du bénéfice net de 39 456 000 $ de l'exercice.

## REVUE DE L'EXPLOITATION

Les états financiers de l'exercice 1990 indiquent que le rendement de la Société de téléphone du Manitoba a continué d'être élevé. Le bénéfice net s'est en effet établi à 39 456 000 $, en fonction de produits d'exploitation totalisant 541 708 000 $ et de charges d'exploitation de 448 985 000 $. Il s'agit d'une hausse d'environ 11 % par rapport à l'exercice précédent.

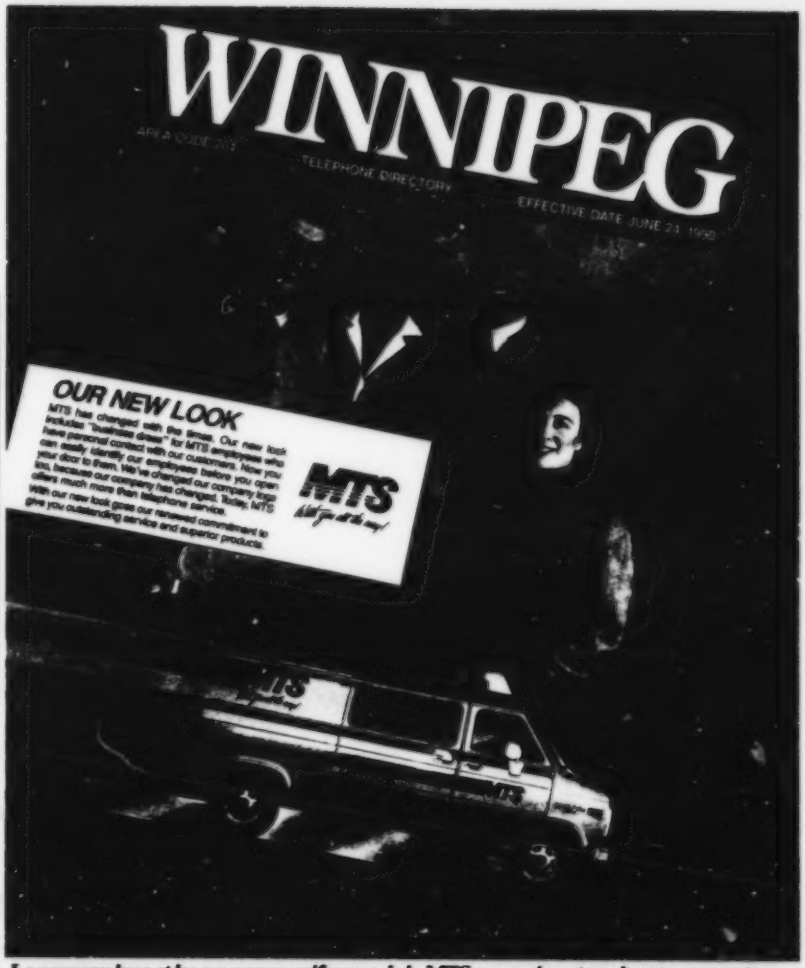
L'exercice 1990 a été marqué par un service amélioré pour tous les abonnés de la MTS. Les tarifs interurbains ont été réduits et le Service cellulaire de la MTS a agrandi sa zone de desserte. La MTS a également ouvert un Centre d'affaires et «Les Services de l'avenir» ont comblé l'écart entre les collectivités rurales. Par ailleurs, les téléphones publics et les comptoirs téléphoniques de la MTS sont devenus plus facilement accessibles aux abonnés. Les faits saillants de l'exercice 1990 sont indiqués ci-dessous.

**Les Manitobains profitent des réductions des tarifs interurbains**

En 1990, la MTS a reçu l'approbation de la Régie des services publics pour la mise en oeuvre de deux mesures de réduction des tarifs interurbains. Le 1er janvier, les abonnés commerciaux et résidentiels ont bénéficié d'une réduction moyenne de 13,4 % des tarifs interurbains pour les appels à l'extérieur de la province mais à l'intérieur du Canada et des États-Unis. Le 1er octobre, ils ont bénéficié d'une deuxième réduction, de 17,4 % en moyenne cette fois, pour les appels à l'extérieur de la province mais à l'intérieur du Canada.

Ces modifications font partie d'une série de réductions qui, depuis 1987, ont offert aux abonnés de la MTS des tarifs unitaires substantiellement plus faibles pour les appels vers les autres provinces et vers les États-Unis.

En 1990, la Société a traité 126 millions d'appels interurbains, soit une augmentation de 9,3 % par rapport à l'exercice précédent. Près de 10 millions d'entre eux ont été acheminés directement par les téléphonistes de la MTS.




*Le nouveau logo et les nouveaux uniformes de la MTS apparaissent sur la page couverture des Pages blanches.*

**Le nouveau logo et les nouveaux uniformes reflètent l'évolution de l'entreprise**

Au début de l'année, la MTS a dévoilé son nouveau logo et ses nouveaux uniformes de travail. Le programme d'identification de l'entreprise a eu recours à des motifs contemporains afin de marquer l'orientation de la MTS axée sur le service aux abonnés.

Le logo reflète ainsi la vaste gamme de services offerts aux abonnés de la MTS. Les lignes du motif suggèrent les nombreuses lignes de communication ouvertes entre abonnés, et entre les abonnés et la MTS.

L'uniforme de travail, porté par tous les employés de la MTS qui ont des contacts directs avec la population, permet aux abonnés de les identifier facilement et rapidement. À la fin de 1990, ce nouveau style se retrouvait dans tous les secteurs de l'entreprise, créant ainsi une image d'unité et de professionnalisme.

**Ouverture du Centre d'affaires de la MTS afin d'améliorer le service aux abonnés**

Le nouveau Centre d'affaires de la MTS, innovateur et complet, a ouvert ses portes le 26 avril 1990. Situé au rez-de-chaussée et à la mezzanine de la Tour de la Bourse des denrées, au 360 de la rue Main, le Centre d'affaires souligne l'engagement de la MTS envers les gens d'affaires en les aidant à comprendre la nouvelle technologie des communications. Le Centre présente des produits et des services de télécommunications dans trois salles distinctes : zone de démonstration sur place, salle de séminaires et salle de présentation des innovations futures.

La zone de démonstration contient toute une gamme de systèmes commerciaux multilignes, d'installations d'abonné avec postes supplémentaires (PBX), de systèmes à clés ainsi qu'une vidéothèque exclusive pour aider les abonnés à mieux connaître les nouvelles technologies. La salle de séminaires est tout à fait polyvalente. Elle peut accueillir jusqu'à 50 personnes et elle est équipée des plus récents appareils audio-visuels informatisés de projection par transparence.

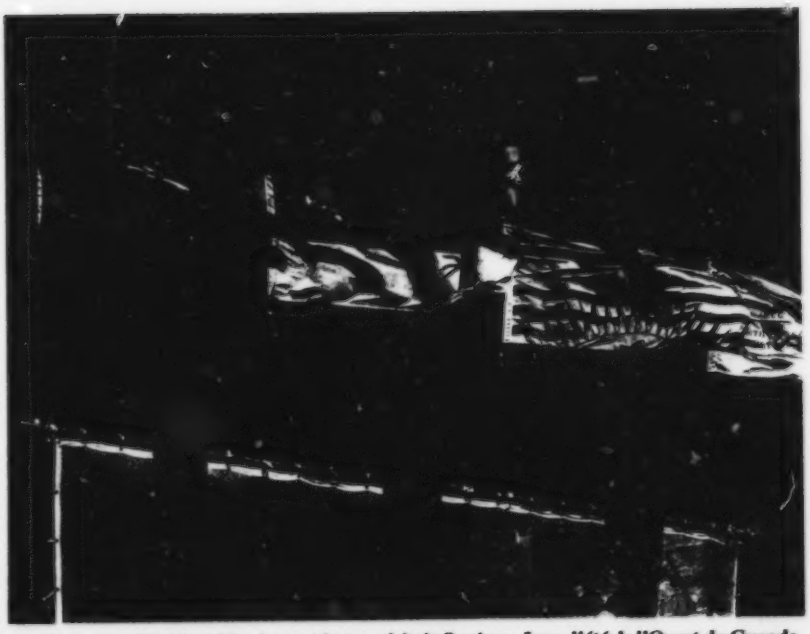
La salle de «l'avenir» présente les produits et les services de télécommunications qui font actuellement l'objet d'essais ou qui seront bientôt offerts sur le marché, tels que le Réseau numérique de services intégrés (RNSI) et le Réseau intégré de données commerciales (RIDC).

*Le nouveau Centre d'affaires de la MTS permet de mieux répondre aux besoins des abonnés d'affaires.*

**La MTS lance son premier programme de recyclage des annuaires**
La MTS a mené un programme de recyclage des annuaires à Winnipeg au cours de juin 1990 et au Manitoba rural en novembre dernier. Ce programme a été mis en oeuvre par la MTS en collaboration avec Canada Safeway et le Resource Recovery Institute.

Les particuliers pouvaient déposer leurs vieux annuaires dans les contenants de recyclage de la MTS tandis que les grandes entreprises pouvaient prendre des dispositions pour la collecte de leurs annuaires à un moment convenu.

**Winnipeg réagit plus rapidement grâce au nouveau système de secours 911**
En juin 1990, la Ville de Winnipeg a installé un nouveau système de secours 911. Grâce à l'amélioration du réseau, les téléphonistes du service obtiennent automatiquement le numéro de téléphone et l'adresse de tout appelant. Puisque la source de l'appel est immédiatement connue, les équipes d'urgence peuvent réagir plus rapidement, en particulier dans le cas où l'appelant est très jeune ou désorienté. De plus, cette amélioration a réduit le nombre des appels bidons.



***Les drapeaux flottaient bien haut et le moral était élevé aux Jeux d'été de l'Ouest du Canada, auxquels la MTS a offert une contribution importante.***

**«Excellence» des efforts de bénévolat de la MTS aux Jeux d'été et à l'événement First Night**
Du 4 au 16 juillet 1990, la MTS a été animée de «l'esprit d'excellence» aux Jeux d'été de l'Ouest du Canada.

La Société a en effet installé sur le site un réseau de télécommunications Centrex de 175 lignes téléphoniques, auxquelles se sont ajoutés 210 récepteurs d'appel de personnes, 40 téléphones cellulaires et 246 appareils radio bidirectionnels. Le réseau Centrex a permis d'utiliser le Gestionnaire de messages (Message-Manager), le nouveaux service de messagerie téléphonique de la MTS. À partir de tout appareil Touch Tone, les appelants pouvaient, grâce au Gestionnaire de messages, recevoir des renseignements sur les billets, l'horaire des événements, les présentations culturelles et les activités se déroulant aux Pavillons.

Les efforts de parrainage de la MTS ont été complétés par le travail acharné d'un groupe de plus de 500 bénévoles, composé d'employés de la MTS, de membres de Pionniers du téléphone d'Amérique et de leurs familles.

La MTS a également offert un petit déjeuner en l'honneur des «héros inconnus» des Jeux d'été de l'Ouest du Canada – les parents des athlètes.

*Les efforts de bénévolat des employés de la MTS ont contribué au succès des Jeux.*

Au cours de décembre 1990, la MTS a réalisé sa dernière activité de service communautaire de l'année et sa première de la nouvelle année. Elle a participé à l'organisation de First Night, un événement familial sans alcool qui a eu lieu la veille du Nouvel An. La MTS a vendu des laissez-passer et des macarons à ses comptoirs téléphoniques et de nombreux bénévoles ont travaillé aux diverses activités qui se sont déroulées pendant la journée et au cours de la nuit.

La participation active de la MTS à d'importants événements collectifs comme les Jeux d'été de l'Ouest du Canada et First Night fait partie de sa mission de citoyen responsable. Ces activités sont également un bon exemple de l'engagement de la MTS et de ses employés en vue d'une meilleure qualité de vie dans notre collectivité.

**Plus grande accessibilité des téléphones publics**

La MTS a terminé la deuxième année d'un programme de trois ans afin d'améliorer la disponibilité et la visibilité des téléphones publics. Depuis le début du programme, le nombre de téléphones publics de la province a augmenté de 15 %. À la fin du programme, l'accessibilité de ces téléphones dépassera la moyenne nationale et le service aux abonnés sera grandement amélioré.

Au cours de l'automne 1990, le Service de téléphone public de la MTS a élaboré et mis en oeuvre un projet de promotion du programme «Échec au crime», le premier du genre en Amérique du Nord. La population peut maintenant donner des renseignements sur les crimes non résolus en utilisant gratuitement les téléphones publics. Des décalcomanies «Échec au crime» aux couleurs vives ont été apposées sur tous les téléphones publics extérieurs du Manitoba.

*Les téléphones publics de la MTS sont maintenant plus nombreux et plus accessibles là où vous pouvez en avoir besoin.*

**Les comptoirs téléphoniques de la MTS offrent un meilleur service aux abonnés**

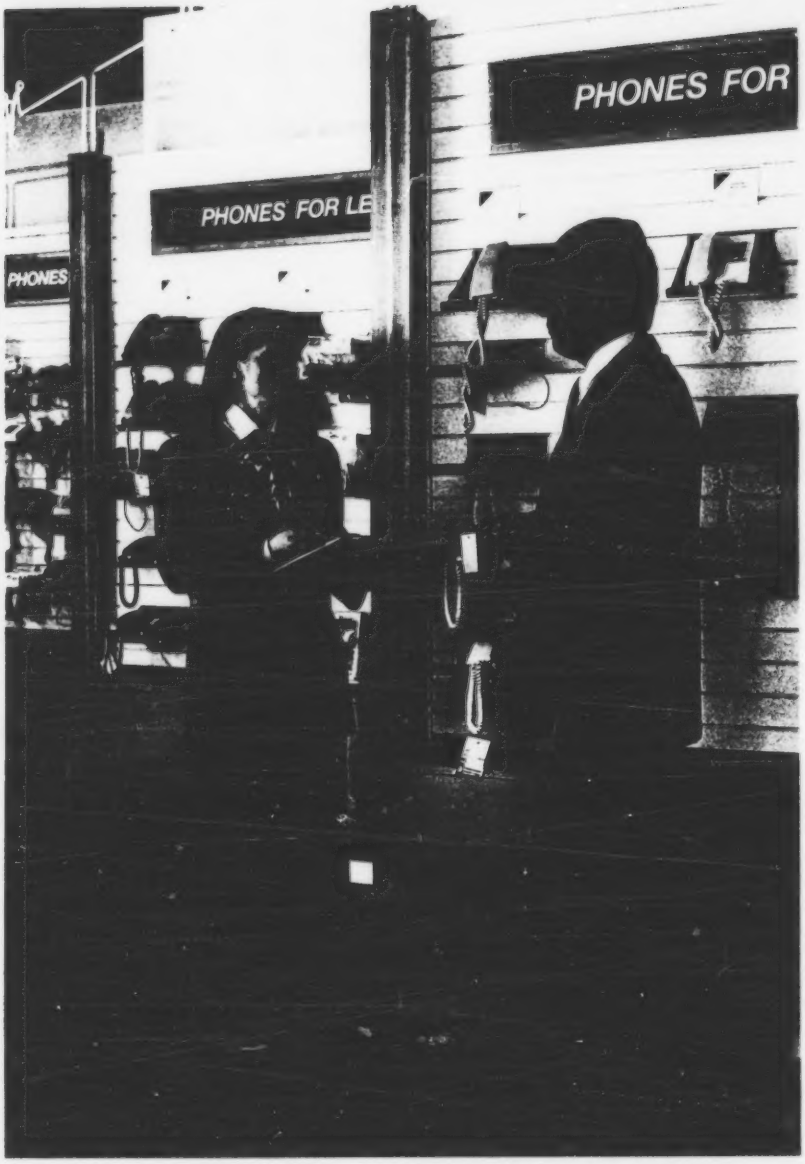
En 1990, l'objectif du Service aux abonnés a été d'offrir un meilleur accès aux services de la MTS à tous les Manitobains.

À Winnipeg, la Société a ouvert un nouveau comptoir téléphonique au centre commercial Grant Park. Ainsi, toutes les zones résidentielles importantes de la ville sont maintenant desservies par un comptoir téléphonique de la MTS.

Des comptoirs téléphoniques ont également été ouverts à Morris et au mail Southland à Winkler. De plus, un mini-comptoir a été installé à Gladstone.

À l'Université du Manitoba et au centre commercial Garden City, des comptoirs téléphoniques temporaires ont permis de mieux servir les abonnés. À l'université, par exemple, le comptoir a fait en sorte que la MTS puisse adapter les avantages de certains produits, tels que les tarifs interurbains réduits, aux besoins des étudiants. Les ventes indiquent que la réaction des étudiants et des enseignants à été très positive. Parallèlement, le comptoir du centre Garden City, ouvert pendant la saison de Noël, a généré des ventes appréciables.

La carte contact (Call-Me Card) est un autre service aux abonnés que la MTS a lancé en 1990. Ce type de carte d'appel permet à son détenteur de composer directement le numéro indiqué sur la carte, éliminant ainsi les frais de traitement des appels à frais virés et de facturation à un troisième numéro pour les appels interurbains. L'appel n'occasionne aucuns frais lorsque l'appelant compose le numéro indiqué sur la carte. Elle est pratique pour les abonnés de la MTS à qui leurs êtres chers ou leurs clients d'affaires téléphonent souvent d'une autre ville, d'une autre province ou d'un autre pays.




*L'expansion des comptoirs téléphoniques de la MTS améliore le service aux abonnés.*

Le Centre des services adaptés de la MTS, créé à l'intention des Manitobains handicapés, a connu une expansion en raison des besoins croissants de produits et de services dans ce secteur. De plus, les cartes de visite du personnel du Centre sont maintenant imprimées en braille afin que les personnes malvoyantes puissent avoir un accès égal aux représentants.

Grâce à ses comptoirs téléphoniques et à ses nouveaux produits, tels que la carte contact, la MTS continue de jouer un rôle actif en répondant aux besoins de télécommunications des Manitobains.

**Nouveau projet pilote de RNSI**
Le 30 octobre 1990, la MTS a lancé un projet pilote de Réseau numérique de services intégrés (RNSI). Ce projet vise à aider la MTS à mieux comprendre le marché potentiel, les capacités de réseau et le système opérationnel d'un RNSI.

Le RNSI est un réseau qui pourra traiter simultanément la transmission de la voix, des données et des images vidéo au moyen d'une seule ligne intégrée. Puisque le RNSI utilise la technologie numérique, cela signifie que l'information pourra être traitée à très grande vitesse.

Après l'avoir mis à l'essai, la MTS sera en mesure de mieux comprendre comment le RNSI peut répondre efficacement aux besoins des abonnés.

**Les Services de l'avenir, un an déjà!**
Au cours de sa première année complète de fonctionnement, le programme des Services de l'avenir a continué d'améliorer les services offerts aux abonnés ruraux de la MTS.

Des commutateurs numériques, matériel important pour la mise en oeuvre des programmes Service de ligne individuelle et Appels locaux, ont été installés dans plusieurs collectivités du Manitoba. La région du Nord a reçu quatre nouveaux commutateurs pouvant traiter 6 950 lignes, la région de l'Ouest en a reçu onze pour traiter 2 455 lignes et la région de l'Est a connu la croissance la plus importante avec l'installation de 44 commutateurs pour le traitement de 19 500 lignes.

Grâce à l'installation de ces nouveaux commutateurs, le programme de Service de ligne individuelle a pu moderniser les centraux de Le Pas, Morden, Libau, Petersfield, Beausejour, Niverville, Portage La Prairie, Carman, Virden, Cromer, Reston, Rivers, Fork River, Crandall, Miniota, Dauphin et Benito.

Les objectifs du programme Appels locaux ont été réalisés en 1990, mais le programme a été suspendu à la fin de l'exercice en raison des préoccupations soulevées par les abonnés. Ces préoccupations font actuellement l'objet d'une étude.

La réaction des abonnés aux Services de l'avenir a été exceptionnelle et bon nombre d'entre eux ont exprimé leur appréciation pour le service amélioré.

**Nominations au Conseil des commissaires et faits saillants de l'organisation de la MTS en 1990**
Le 19 septembre 1990, monsieur Glen Findlay, ministre responsable de la Loi sur le téléphone au Manitoba, a annoncé que monsieur Tom Stefanson, président du Conseil des commissaires, assumerait la responsabilité de ce poste à temps plein.

Le ministre a également annoncé la nomination de monsieur Dennis H. Wardrop au poste de président intérimaire de la MTS, à compter du 28 septembre 1990. Ce dernier a remplacé monsieur Reg Bird, qui a démissionné de la présidence pour poursuivre d'autres activités professionnelles.

Monsieur Wardrop s'est joint à la MTS en 1954 et, après avoir occupé diverses fonctions au sein de l'entreprise, il a été nommé vice-président exécutif en 1987, poste qu'il a occupé jusqu'à sa récente nomination.

Le Conseil a également annoncé la nomination de monsieur Bill Fraser à titre de vice-président exécutif intérimaire. Ce dernier a conservé ses fonctions de vice-président des Finances.

En octobre 1990, monsieur Glen Findlay a également nommé monsieur John Helston, premier directeur des Études de produits, Communications commerciales, au Conseil des commissaires de la MTS. Monsieur Helston remplace Madame Joanne Swayze, coordonnatrice des projets, qui a siégé au Conseil pendant six ans.

Les nominations suivantes ont été faites au cours de l'exercice 1990 : Roy Sherbo, directeur général, Réseaux d'affaires; Jim Forsyth, directeur des Immobilisations; Louise Soni, directrice générale, Service des téléphonistes; Wilbur Coates, directeur général, secteur des Plaines centrales; B. J. Stefansson, directeur, Budgets financiers; Gordon Smith, détaché pour 24 mois au poste de directeur adjoint, Télécommunications gouvernementales, ministère des Communications; Al DeCaigny, vice-président, Région de l'Est; Heather Nault, vice-présidente, Services généraux, et secrétaire du Conseil; Douglas Peacock, directeur général, Vallée de Pembina.

**Le Service cellulaire de la MTS continue de dépasser les prévisions**
Au cours de sa troisième année d'exploitation, la croissance du Service cellulaire de la MTS a continué de dépasser les prévisions. La MTS a principalement mis l'accent sur l'expansion de la zone desservie par le service et sur la mise en place d'un réseau de concessionnaires professionnels et dynamiques, qui comprend des Centres cellulaires plus, offrant un service complet, et des représentants autorisés dans les collectivités de la zone de service élargie.

Les abonnés peuvent maintenant bénéficier d'un service ininterrompu le long de la Trans-Canadienne à partir du lac des Bois, à l'est, jusqu'à la frontière de la Saskatchewan. Le service est également offert depuis la frontière américaine jusqu'aux plages du lac Winnipeg, couvrant les principaux centres de villégiature du Sud du Manitoba. Le service cellulaire est aussi offert aux collectivités situées le long de la route Yellowhead.

De plus, une entente avec New West Vector U.S., un réseau cellulaire du Dakota du Nord, permet d'offrir le service entre la plupart des collectivités du Sud du Manitoba et Grand Forks.

Le mandat du Service cellulaire de la MTS a été élargi en 1990 pour inclure une plus vaste gamme de produits de télécommunications «sans fil» non cellulaires, y compris les récepteurs d'appel de personnes, les appareils radio bidirectionnels et de messagerie téléphonique ainsi que les services spécialisés de radiotéléphonie mobile. Ces nouveaux services, qui seront offerts par des représentants dans l'ensemble du Manitoba, font clairement du Service cellulaire de la MTS le chef de file des produits de communications mobiles de la province.

*Le service cellulaire ininterrompu dans le Sud du Manitoba se traduit par un meilleur accès pour les abonnés.*

**Politique de raccordement de terminaux annoncée par le gouvernement**
Le 2 novembre 1990, le gouvernement du Manitoba a annoncé des modifications aux règlements de la Société de téléphone du Manitoba.

Les modifications permettent aux abonnés d'affaires d'acheter ou de louer des postes téléphoniques et du matériel de télécommunications de fournisseurs autres que la MTS. De plus, ces mêmes abonnés ont maintenant la possibilité de louer des lignes téléphoniques interurbaines de sociétés de télécommunications canadiennes concurrentes pour le raccordement au réseau public.

**Initiatives de perfectionnement professionnel pour l'amélioration du service aux abonnés**

Le perfectionnement professionnel et les initiatives des employés sont un aspect important de l'amélioration du service aux abonnés. Consciente de ce fait, la MTS a mis en oeuvre de nouvelles politiques de perfectionnement des employés.

En novembre 1990, la MTS a ouvert son Centre d'éducation et de formation internes. Situé au 1700 de la rue Ellice, le nouveau centre regroupe, en un seul endroit plus moderne et plus vaste, deux établissements qui étaient auparavant séparés.

Près de 90 % de la formation technique, du perfectionnement professionnel des employés et de la formation à la vente et à la commercialisation se donne à cet endroit. Les employés de la MTS peuvent y apprendre et développer les compétences dont ils ont besoin pour mieux servir nos abonnés.

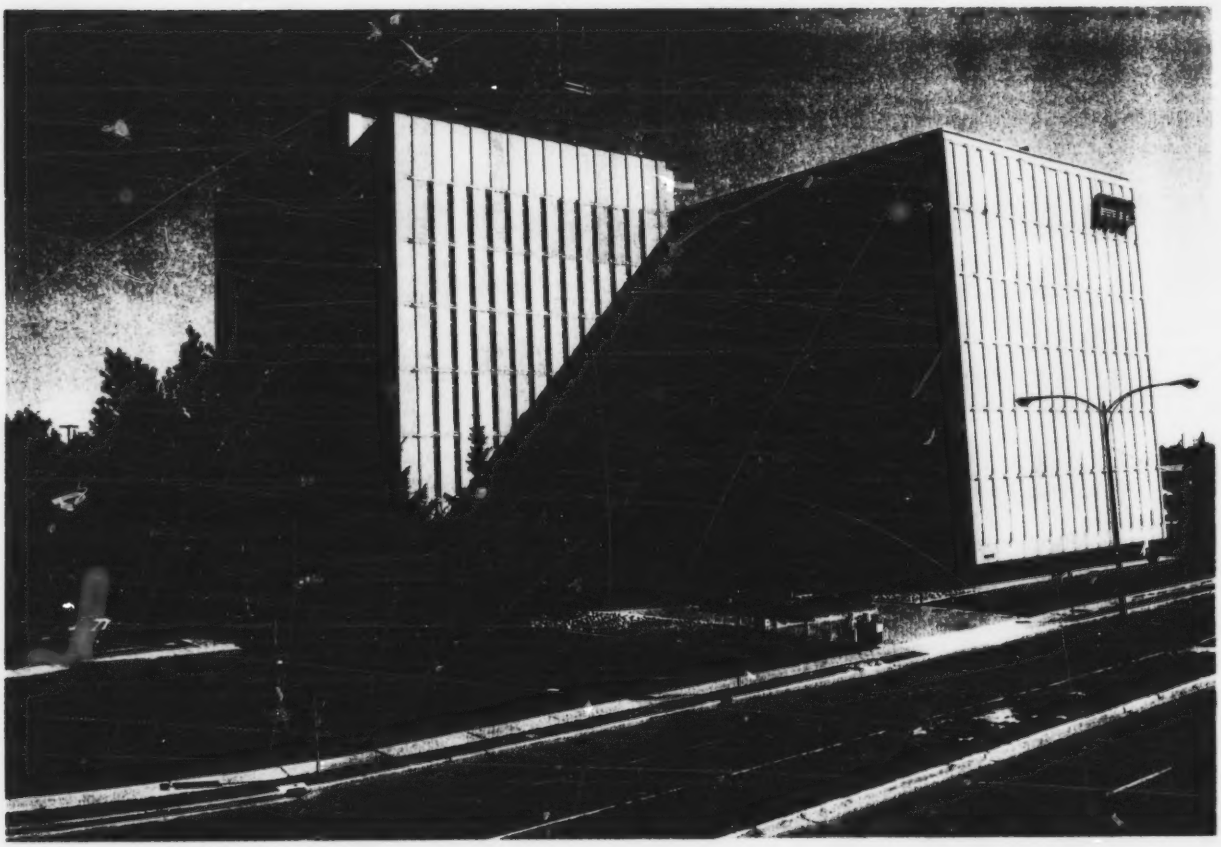
Le programme de primes à l'initiative IDÉE$PLUS a été créé en 1990. Il vise à récompenser les employés qui proposent des moyens d'améliorer les services de la MTS et de les rendre plus efficaces. Il offre aux employés une tribune qui leur permet de contribuer davantage au fonctionnement de l'entreprise.

La MTS a mis sur pied un nouveau programme de conditionnement physique, lancé lors de l'ouverture d'un centre de conditionnement physique dans l'immeuble Fort Rouge en 1990. Les installations utilisent l'espace occupé autrefois par de gros commutateurs rendus désuets par l'introduction des commutateurs numériques plus petits et plus efficaces. Sur paiement de droits d'adhésion, les employés de la MTS peuvent ainsi améliorer leur forme physique et mieux gérer leur stress.

C'est à la suite d'une enquête sur les besoins des employés que le centre de conditionnement physique a été créé. Il comprend des appareils d'haltérophilie, des bicyclettes stationnaires, des appareils à rames; on y offre aussi des cours de conditionnement physique.

***La MTS favorise les perspectives de carrière de son personnel en appliquant l'équité en matière d'emploi.***

# BUREAUX DE LA SOCIÉTÉ DE TÉLÉPHONE DU MANITOBA



**Siège social de la Société de téléphone du Manitoba**
489, rue Empress
Winnipeg (Manitoba)

**Bureau régional de l'Ouest de la Société de téléphone du Manitoba**
517, 18e Rue
Brandon (Manitoba)

**Bureau régional de l'Est de la Société de téléphone du Manitoba**
233, rue Main
Selkirk (Manitoba)

**Bureau régional du Nord de la Société de téléphone du Manitoba**
115, avenue Selkirk
Thompson (Manitoba)

# ÉTATS FINANCIERS

## Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction répond de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers et des notes afférentes du présent rapport annuel.

La Société de téléphone du Manitoba a pour politique de maintenir des systèmes de contrôle interne qui visent à assurer un degré raisonnable de certitude sur le fait que les livres et les registres d'où est tirée l'information financière reflètent adéquatement toutes les opérations et que les conventions et les mécanismes établis sont appliqués. Les systèmes de contrôle interne sont vérifiés régulièrement par le service de vérification interne de la Société; les états financiers font l'objet d'une vérification indépendante par le cabinet de comptables agréés Deloitte & Touche.

Le Conseil des commissaires exerce sa responsabilité relativement aux états financiers par l'intermédiaire de son Comité de vérification qui se réunit régulièrement avec la direction ainsi qu'avec les vérificateurs internes et externes afin d'examiner les principes et les pratiques comptables.

Les vérificateurs externes ont libre accès auprès du Comité de vérification en présence ou en l'absence de la direction. Leur rapport, qui inclut une vérification indépendante des systèmes de contrôle interne et de la conformité des états financiers aux principes comptables généralement reconnus, est présenté à la suite.

Au nom de la direction,

Dennis Wardrop

Président directeur général intérimaire

W D Fraser

Vice-président, Finances

## Rapport des vérificateurs

Au Conseil des commissaires de la
Société de téléphone du Manitoba

Nous avons vérifié le bilan de la Société de téléphone du Manitoba au 31 décembre 1990 ainsi que les états des résultats et des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 décembre 1990, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Deloitte + Touche

Comptables agréés
Winnipeg (Manitoba)
Le 14 mars 1991

# BILAN

| Actif | 31 décembre 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | |
| **TÉLÉCOMMUNICATIONS** | | |
| Biens-fonds, installations et équipement | 1 610 967 $ | 1 533 625 $ |
| Moins amortissement cumulé | 762 479 | 743 809 |
| | 848 488 | 789 816 |
| Terrains | 6 088 | 6 509 |
| Installations en construction | 44 406 | 34 269 |
| Matériel et fournitures, au prix coûtant (note 2a) | 25 566 | 18 961 |
| | 924 548 | 849 555 |
| **PLACEMENTS (note 3)** | 3 117 | 1 561 |
| **PLACEMENTS AU TITRE DES OBLIGATIONS DU RÉGIME DE RETRAITE (note 8b)** | 175 179 | 137 724 |
| **ACTIF À COURT TERME** | | |
| Placements à court terme | 26 393 | 32 000 |
| Débiteurs | 69 963 | 59 527 |
| Charges payées d'avance | 7 897 | 8 476 |
| | 104 253 | 100 003 |
| **CHARGES REPORTÉES** | | |
| Pertes de change non matérialisées, après amortissement | 1 236 | 129 |
| Frais non amortis de la dette à long terme | 1 687 | 2 676 |
| Ouvrage préliminaire de génie civie et divers | 5 586 | 3 471 |
| | 8 509 | 6 276 |
| | 1 215 606 $ | 1 095 119 $ |

AU NOM DU CONSEIL

Président du Conseil

Commissaire

| Passif et bénéfices non répartis | 31 décembre 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | |
| DETTE À LONG TERME (note 9) | 806 246 $ | 771 197 $ |
| Moins placements pour fonds d'amortissement | 79 558 | 75 075 |
| | 726 688 | 696 122 |
| CHARGES SOCIALES REPORTÉES (note 4) | 196 321 | 156 593 |
| PASSIF À COURT TERME | | |
| Chèques en circulation moins encaisse | 30 642 | 33 495 |
| Effets à payer | 5 000 | 5 000 |
| Créditeurs et charges à payer | 62 917 | 51 726 |
| Facturation et paiements par anticipation | 6 161 | 5 401 |
| Intérêts courus | 25 422 | 23 783 |
| | 130 142 | 119 405 |
| TOTAL DU PASSIF | 1 053 151 | 972 120 |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS | 162 455 | 122 999 |

# ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS



| | Exercice terminé le 31 décembre 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | |
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | |
| Service interurbain | 301 809 $ | 294 453 $ |
| Service local | 190 899 | 181 534 |
| Autres | 49 000 | 40 577 |
| | 541 708 | 516 564 |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | |
| Frais d'exploitation | 307 235 | 281 134 |
| Amortissement | 127 994 | 135 181 |
| Taxes et impôts (note 5) | 13 756 | 12 489 |
| | 448 985 | 428 804 |
| **BÉNÉFICE D'EXPLOITATION NET** | 92 723 | 87 760 |
| **AUTRES PRODUITS (note 6)** | 29 865 | 22 702 |
| **BÉNÉFICE NET AVANT LES FRAIS DE DETTE** | 122 588 | 110 462 |
| **FRAIS DE DETTE (note 7)** | 83 132 | 74 818 |
| **BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE** | 39 456 | 35 644 |
| **BÉNÉFICES NON RÉPARTIS, AU DÉBUT DE L'EXERCICE** | 122 999 | 87 355 |
| **BÉNÉFICES NON RÉPARTIS, À LA FIN DE L'EXERCICE** | 162 455 $ | 122 999 $ |

# ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE



| | Exercice terminé le 31 décembre 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | |
| **LIQUIDITÉS PROVENANT DES (AFFECTÉES AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION** | | |
| Exploitation | | |
| Bénéfice net de l'exercice | 39 456 $ | 35 644 $ |
| Liquidités provenant des (affectées aux) variations du fonds de roulement | 3 734 | (3 937) |
| Plus : amortissement et autres éléments n'entraînant pas de liquidités (montant net) | 158 101 | 170 508 |
| Versements au titre des charges sociales reportées | (1 229) | (1 143) |
| Total des liquidités provenant de l'exploitation | 200 062 | 201 072 |
| **LIQUIDITÉS PROVENANT DES (AFFECTÉES AUX) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT** | | |
| Émission de la dette à long terme | 217 333 | — |
| Remboursement de la dette à long terme | (183 796) | (118) |
| Retraits du fonds d'amortissement | 6 463 | 35 |
| Versements au fonds d'amortissement | (10 517) | (10 115) |
| Total des liquidités provenant des (affectées aux) activités de financement | 29 483 | (10 198) |
| **LIQUIDITÉS AFFECTÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT** | | |
| Dépenses au titre du programme de construction (montant net) | (193 278) | (164 517) |
| Augmentation des placements au titre des obligations résultant du régime de retraite | (37 455) | (37 422) |
| Augmentation des placements | (1 566) | (562) |
| Total des liquidités affectées aux activités d'investissement | (232 299) | (202 501) |
| **DIMINUTION DES LIQUIDITÉS** | (2 754) | (11 627) |
| **LIQUIDITÉS, AU DÉBUT DE L'EXERCICE** | (1 495) | 10 132 |
| **LIQUIDITÉS, À LA FIN DE L'EXERCICE** | (4 249) $ | (1 495) $ |

Les liquidités sont constituées de l'encaisse et des placements à court terme moins les chèques en circulation.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
# 31 DÉCEMBRE 1990

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

**a) Généralités**
La Société de téléphone du Manitoba est une société d'État de la province du Manitoba, constituée en vertu des dispositions de la Loi sur le téléphone au Manitoba.

Ses états financiers sont dressés selon des principes comptables similaires à ceux d'autres sociétés du secteur des télécommunications.

**b) Équipement de télécommunications**
L'équipement de télécommunications est comptabilisé au coût d'origine incluant le matériel, la main-d'oeuvre directe et les frais généraux. Il comprend également le coût des fonds utilisés au titre du financement de la construction.

**c) Amortissement**
L'amortissement est calculé d'après la méthode de l'amortissement linéaire, à des taux établis selon la durée d'utilisation prévue des biens et fondés sur un programme permanent d'études d'ingénierie.

Lorsque le matériel de téléphonie amortissable est mis hors service, son coût d'origine, redressé selon les produits ou les coûts d'aliénation, est imputé à l'amortissement cumulé.

**d) Conversion des devises**
Les devises sont converties en monnaie canadienne selon les taux de change suivants :

i) pour la dette à long terme, aux taux en vigueur à la fin de l'exercice;
ii) pour les intérêts courus, aux taux en vigueur à la fin de l'exercice;
iii) pour les frais de dette, aux taux en vigueur aux dates des opérations respectives.

Les gains et les pertes non matérialisés relatifs à la dette à long terme et résultant de l'utilisation des taux en vigueur à la fin de l'exercice sont amortis sur la durée résiduelle de la dette d'après la méthode de l'amortissement linéaire.

**e) Amortissement des primes et des escomptes d'émission d'obligations au titre des placements du fonds d'amortissement**
Les primes et les escomptes d'émission résultant de l'achat d'obligations à un prix autre que la valeur nominale sont amortis sur la durée résiduelle de l'obligation.

**f) Amortissement des frais de la dette à long terme**
Les frais associés à l'émission de la dette à long terme sont reportés et amortis sur la durée de l'émission originale.

**g) Baux**
Dans le cas des baux de type contrats de location-vente, le produit des ventes est comptabilisé à la date d'entrée en vigueur du bail. Le bénéfice financier associé aux contrats de location-vente est comptabilisé comme si le placement résiduel dans les baux produisait un taux de rendement constant. Le produit des contrats de location-exploitation est comptabilisé au moment où les services sont offerts aux clients.

2. MODIFICATION DES CONVENTIONS COMPTABLES

**a) Équipement de stations**
Le 31 octobre 1990, la Société de téléphone du Manitoba a modifié ses pratiques comptables quant à l'équipement de stations. Elle est passée de la capitalisation directe des achats aux comptes d'immobilisations à la comptabilisation de tous les achats dans un compte d'inventaire. Cette modification vise à assurer la compatibilité avec les modifications récentes apportées par d'autres sociétés de téléphone.

La modification comptable a été appliquée sur une base prospective et a eu pour résultat une réduction d'environ 200 000 $ des frais d'amortissement et un transfert d'éléments d'actif de 7 636 000 $ du poste Biens-fonds, installations et équipement au poste Matériel et fournitures.

**b) Intérêts pendant la construction**
Le 1er janvier 1990, la Société de téléphone du Manitoba a modifié ses pratiques comptables quant à la capitalisation des intérêts des projets de construction. Elle est passée de la capitalisation exclusive des intérêts des projets de plus de douze mois à la capitalisation des intérêts de tous les projets d'immobilisations. Cette modification a été apportée afin d'assurer la compatibilité avec les autres sociétés de téléphone.

## 2. MODIFICATION DES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

La modification comptable a été appliquée sur une base prospective et a eu pour résultat une augmentation d'environ 4 800 000 $ au titre des autres produits (intérêts imputés à la construction) et l'imputation d'une charge additionnelle d'environ 200 000 $ aux amortissements.

## 3. PLACEMENTS

| | 1990 | | 1989 | |
|---|---|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | | | |
| Fonds d'invalidité de longue durée, au prix coûtant | 2 118 | $ | 562 | $ |
| Télésat Canada 99 900 actions ordinaires, au prix coûtant | 999 | | 999 | |
| | 3 117 | $ | 1 561 | $ |

## 4. CHARGES SOCIALES REPORTÉES

Les obligations au titre du régime de retraite, des congés de maladie acquis et de l'invalidité de longue durée apparaissent au bilan de la façon suivante :

| | 1990 | | 1989 | |
|---|---|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | | | |
| Régime de retraite (note 8) | 175 179 | $ | 137 724 | $ |
| Congés de maladie acquis | 18 985 | | 18 171 | |
| Invalidité de longue durée | 2 157 | | 698 | |
| | 196 321 | $ | 156 593 | $ |

## 5. IMPÔTS

Les impôts se composent des éléments suivants : subventions versées aux municipalités à la place des impôts fonciers, contributions de la Société de téléphone du Manitoba au titre du Régime de pensions du Canada et de l'assurance-chômage, impôt destiné aux services de santé et à l'éducation, taxe fédérale sur les services de télécommunications et impôts divers.

## 6. AUTRES PRODUITS

| | 1990 | | 1989 | |
|---|---|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | | | |
| Revenu de placement | 20 018 | $ | 18 312 | $ |
| Intérêts sur comptes échus | 2 711 | | 2 465 | |
| Intérêts imputés à la construction (note 2b) | 5 249 | | 610 | |
| Autres, net | 1 887 | | 1 315 | |
| | 29 865 | $ | 22 702 | $ |

## 7. FRAIS DE DETTE

| | 1990 | | 1989 | |
|---|---|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | | | |
| Intérêt sur la dette à long terme | 79 602 | $ | 73 407 | $ |
| Amortissement (recouvrement) des pertes sur change non matérialisées | 709 | | (655) | |
| Amortissement des frais de la dette à long terme | 989 | | 1 040 | |
| Autres intérêts débiteurs et frais de dette | 1 832 | | 1 026 | |
| | 83 132 | $ | 74 818 | $ |

## 8. RÉGIME DE RETRAITE

**a) Régime de retraite**

Les employés de la Société de téléphone du Manitoba ont droit à une rente en vertu de la Caisse de retraite de la Fonction publique (la Caisse) et versent des cotisations à la Caisse selon des taux prescrits. La Caisse maintient un régime de retraite à prestations déterminées qui couvre la quasi – totalité des employés de la Société de téléphone du Manitoba. Le montant des rentes est établi selon la durée du service et la moyenne des derniers salaires.

**b) Placements au titre des obligations du régime de retraite**

Les placements au titre des obligations du régime de retraite sont comptabilisés au prix coûtant. La valeur marchande des placements au 31 décembre 1990 totalisait 169 612 000 $ (31 décembre 1989 – 143 061 000 $). Les placements sont gérés par des gestionnaires de portefeuilles indépendants.

**c) Passif du régime de retraite**

Selon une formule indiquée dans un rapport actuariel en date du 31 décembre 1989, la Société de téléphone du Manitoba avait, au 31 décembre 1990, un passif au titre des obligations du régime de retraite d'environ 283 000 000 $ (31 décembre 1989 – 260 000 000 $). Ce passif se fonde sur l'hypothèse selon laquelle les prestations futures connaîtront une augmentation en raison de la hausse du coût de la vie.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
# 31 DÉCEMBRE 1990

## 9. DETTE À LONG TERME

### a) Avances, effets et obligations exigibles

| | 1990 | 1989 |
|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | |
| **Avances de la province du Manitoba** | | |
| Série BG, 9,375 %, échéant le 2 août 1990 | — $ | 100 000 $ |
| Série 11E, 14,75 %, échéant le 1er juillet 1991 (40 M $ US) | 47 600 | 46 311 |
| Série 11J, 15,25 %, échéant le 31 mars 1992 | 40 000 | 40 000 |
| Série AN, 11,5 %, échéant le 15 mai 1995 | 50 000 | 50 000 |
| Avance UFA1, 11 %, échéant le 5 novembre 1995 | 55 000 | 55 000 |
| Série AX, 7,87 %, échéant le 20 mai 1996 | 64 092 | 64 092 |
| Avance UFA2, 9,52 %, échéant le 26 septembre 1996 | 65 600 | 65 600 |
| Série BC, 8,75 %, échéant le 5 février 1997 | 3 704 | 87 500 |
| Série 10T, 9,75 %, échéant le 15 mai 1998 | 12 090 | 12 090 |
| Série 11A, 10,25 %, échéant le 1er août 1999 | 5 000 | 5 000 |
| Série 9X, 10 %, échéant le 5 décembre 1999 | 10 000 | 10 000 |
| Avance UFA3, 10,75 %, échéant le 5 février 1997 | 80 455 | – |
| Avance UFA4, 11,5 %, échéant le 29 juin 2000 | 20 000 | – |
| Avance UFA5, 11,125 %, échéant le 7 août 2000 | 96 878 | – |
| Avance UFA6, 11,50 %, échéant le 28 septembre 1997 | 20 000 | – |
| | 570 419 | 535 593 |
| **Effet à payer** | | |
| Billet de la province du Manitoba, 11,40 %, échéant le 28 juin 1991 (1989 – 12,05 %, échéant le 16 février 1990) | 22 000 | 22 000 |
| **Obligations exigibles de la Société de téléphone du Manitoba. Entièrement garanties par la province du Manitoba.** | | |
| *Série 1E, 5 %, échéant le 15 janvier 1991 (14,5 M $ US) | 17 011 | 16 788 |
| Série 1N, 7,875 %, échéant le 15 novembre 1991 | 20 000 | 20 000 |
| Série 1F, 6,25 %, échéant le 1er décembre 1991 | 20 000 | 20 000 |
| Série 1V, 8,65 %, échéant le 31 décembre 1991 | 59 816 | 59 816 |
| Série 1G, 7 %, échéant le 15 février 1993 | 20 000 | 20 000 |
| Série 1P, 7,875 %, échéant le 15 mars 1993 | 10 000 | 10 000 |
| Série 1T, 10 %, échéant le 2 juillet 1995 | 10 000 | 10 000 |
| Série 1U, 10,5 %, échéant le 1er mai 1996 | 20 000 | 20 000 |
| Série 1S, 8,75 %, échéant le 1er mars 1999 | 37 000 | 37 000 |
| | 213 827 | 213 604 |
| | 806 246 $ | 771 197 $ |

*Refinancée suivant la fin de l'exercice pour un montant de 8 779 900 $ à un taux de 11,25 % échéant le 16 janvier 1998.

9. DETTE À LONG TERME (suite)

**b) Fonds d'amortissement**

En vertu des dispositions de la Loi sur le téléphone au Manitoba, la Société de téléphone du Manitoba est tenue de verser une contribution au ministre des Finances de la province du Manitoba, à titre de fiduciaire du fonds d'amortissement. Cette contribution pour l'exercice se terminant le 31 décembre 1990 était de 10 517 000 $ (31 décembre 1989 – 10 115 000 $). La valeur marchande des placements du fonds était de 77 780 000 $ au 31 décembre 1990 (31 décembre 1989 – 74 803 000 $).

Les versements suivants seront exigés afin de satisfaire aux dispositions du fonds d'amortissement et aux remboursements de la dette :

| Exercice se terminant en | Versements au titre du fonds d'amortissement | Échéances de la dette |
|---|---|---|
| | (en milliers de dollars) | |
| 1991 | 11 015 $ | 185 358 $ |
| 1992 | 8 246 | 40 000 |
| 1993 | 7 966 | 30 000 |
| 1994 | 7 510 | – |
| 1995 | 7 810 | 115 000 |

**c) Refinancement**

La Société de téléphone du Manitoba a l'intention de refinancer sa dette à long terme venant à échéance et, par conséquent, une telle dette est présentée comme une obligation à long terme.

10. ENGAGEMENTS LOCATIFS

La Société de téléphone du Manitoba loue des immeubles, des constructions et d'autres équipements en vertu de contrats de location-exploitation. Le total des loyers annuels en vertu des contrats qui se terminent à des dates différentes jusqu'au 31 décembre 1995, est le suivant :

| | |
|---|---|
| 1991 | 5 090 283 $ |
| 1992 | 3 185 866 |
| 1993 | 2 505 227 |
| 1994 | 1 160 448 |
| 1995 | 485 217 |

# RÉTROSPECTIVE QUINQUENNALE

(Ne fait pas l'objet d'un rapport de vérification)

| ÉTAT DES RÉSULTATS (en milliers de dollars) | 1990 | Période de 12 mois terminée le 31 décembre 1989 | 1988 | Période de 9 mois terminée le 31 décembre 1987 | Période de 12 mois terminée le 31 mars 1987 |
|---|---|---|---|---|---|
| Total des produits d'exploitation | 541 708 $ | 516 564 $ | 454 565 $ | 310 328 $ | 379 319 $ |
| Total des charges d'exploitation | 448 985 | 428 804 | 380 773 | 257 699 | 324 934 |
| Autres produits | 29 865 | 22 702 | 19 269 | 14 133 | 16 751 |
| Frais de dette | 83 132 | 74 818 | 77 616 | 64 815 | 91 127 |
| Bénéfice net (perte) | 39 456 | 35 644 | 15 445 | 1 947 | (19 991) |
| **BILAN (en milliers de dollars)** | | | | | |
| Installations téléphoniques | 1 687 027 $ | 1 593 364 $ | 1 503 519 $ | 1 468 737 $ | 1 379 826 $ |
| Amortissement cumulé | 762 479 | 743 809 | 688 368 | 692 406 | 642 123 |
| Placements et fonds d'amortissement | 257 854 | 214 360 | 165 750 | 123 492 | 104 263 |
| Dette à long terme | 806 246 | 771 197 | 776 946 | 804 055 | 753 325 |
| Bénéfices non répartis | 162 455 | 122 999 | 87 355 | 71 910 | 67 563 |
| **STATISTIQUES RELATIVES AU TÉLÉPHONE** | | | | | |
| Services d'accès au réseau (SAR) | 601 359 | 585 116 | 571 020 | 555 225 | 543 385 |
| Investissement de l'usine par SAR | 2 805 $ | 2 723 $ | 2 633 $ | 2 645 $ | 2 539 $ |
| Moyenne quotidienne des interurbains (en milliers) | 347 | 319 | 288 | 266 | 251 |
| **AUTRES STATISTIQUES** | | | | | |
| Salaires et charges sociales (en milliers de dollars) | 197 269 $ | 178 977 $ | 160 284 $ | 115 585 $ | 146 978 $ |
| Nombre d'employés | 5 626 | 5 462 | 5 212 | 5 064 | 5 046 |
| Employés par millier de lignes SAR | 9,4 | 9,3 | 9,1 | 9,1 | 9,3 |
| Dette à long terme par rapport au total du capital investi (en %) | 81,7 | 85,0 | 89,0 | 90,9 | 91,0 |
| Ratio de couverture des frais de dette | 1,5 | 1,4 | 1,2 | 1,0 | 0,8 |
| Dépenses de construction brutes (en milliers de dollars) | 189 387 $ | 174 056 $ | 159 928 $ | 132 776 $ | 166 060 $ |